

Balance de la economía bogotana 2000

y primer semestre de 2001

330.986
C17b
2000
Ej. 1



CAMARA
DE COMERCIO DE BOGOTA



16338 23
00B483 07000



Balance de la economía bogotana 2000



www.ccb.org.co

70
A
S
P

DERECHOS Y DEBERES

de las Unidades de
Servicios Públicos
Municipales



Boletín 01
Año 2012





Presidenta

María Fernanda Campo Saavedra

Vicepresidenta de Gestión Cívica y Social

María Eugenia Avendaño

Director de Estudios e Investigaciones

Pedro Orlando Yanes Parada

Coordinador Dirección de Estudios e Investigaciones Económicas

Ricardo Ayala Ramírez

Investigadores

Ricardo Ayala Ramírez

Jorge Omar Serrano Franco

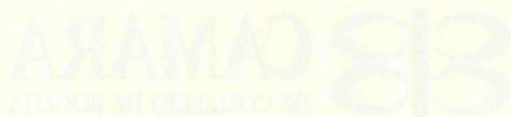
Asistente de investigación

Rosce Mary Rubio P.

Balance de la economía bogotana en el 2000

Septiembre de 2001

www.ccb.org.co



Presidente
Marta Fariñas Campo Sarmiento

Vicepresidenta de Honor, Ciencia y Tecnología
Marta Eugenia Avendaño

Director de Estudios e Investigaciones
Pedro Quiroga Jarama

Coordinador División de Estudios e Investigaciones Económicas
Ricardo Ayala Ramírez

Investigadores
Ricardo Ayala Ramírez
Jorge Omar Barrero Franco

Asistente de Investigación
Héctor Mary Rubio R

© Derechos reservados de autor
Cámara de Comercio de Bogotá
Carrera 9ª No. 16-21 - Apartado Aéreo 29824
Bogotá, D.C., Colombia

Impreso por:
La Imprenta Editores

www.ccb.org.co

La información de este documento está protegida por la Ley 23 de 1982 de la República de Colombia y está sujeta a modificaciones sin preaviso alguno. Podrán reproducirse extractos y citas sin autorización previa, indicando la fuente. Su reproducción extensa por cualquier medio masivo presente o futuro, en traducciones o transcripciones, podrá hacerse previa autorización de la Cámara de Comercio de Bogotá. La Cámara de Comercio de Bogotá no asume responsabilidad alguna por los criterios u opiniones expresados por los autores.

Contenido

Presentación	7
Entorno económico nacional en el 2000	9
Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana	13
El balance sectorial de la economía bogotana	14
Estructura económica de Bogotá	14
La industria	16
El comercio	23
La construcción	26
El sector financiero	30
El sector externo	35
Movimiento de sociedades	41
El mercado de trabajo	44
Inflación	49
Las finanzas distritales	52
Perspectivas en el 2001	55
Conclusiones y recomendaciones del comportamiento sectorial en el 2000	58
Balance de la economía bogotana. Primer semestre del 2001	63
Entorno económico nacional	65
Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana	69
La economía bogotana: un semestre difícil	71
La industria en Bogotá: las exportaciones salvaron el semestre.	72
El comercio: la baja demanda siguió siendo el problema más importante	74
La construcción: el crédito y el desempleo los principales problemas	76
El sector financiero: sin prestar aumentan las tasas de interés.	80
El sector externo	83
La actividad empresarial: mejoró la constitución de empresas	88
El empleo: Bogotá se mantuvo como la ciudad con mayor número de desempleados de la Nación.	94
Inflación	96
Conclusiones y perspectivas de la economía Bogotana en el 2001	99
Las perspectivas para el segundo semestre	100

70
A
S
P

DERECHOS Y DEBERES

de las Unidades de
Servicios Públicos
Municipales

ADICIONADO
2 MAR 2012
BIBLIOTECA MUNICIPAL
CALLE 100 N. 100-100

Boletín 61
Año 2002



El Balance de la economía bogotana es un documento que elabora semestralmente la Cámara de Comercio de Bogotá, por intermedio de su Dirección de Estudios e Investigaciones, con el propósito de evaluar el desempeño general de la actividad productiva de la ciudad, sus principales sectores y sus indicadores más importantes.

En la presente edición, se incluye el balance de los resultados del desempeño de la economía bogotana en el 2000 y durante el primer semestre del 2001. Se hace el análisis del contexto general de la actividad productiva de la ciudad y de sus ramas económicas más representativas, como la industria, el comercio, la construcción, el sector financiero, el mercado bursátil y el sector externo. Además de las finanzas públicas distritales, el movimiento de sociedades, el empleo y de la inflación.

Este documento se realiza con base en información estadística procedente de instituciones de reconocida validez como el Departamento Administrativo Nacional de estadística, DANE, el Banco de la República, la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo, Fedesarrollo, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, la Federación Nacional de Comerciantes, Fenalco, la Secretaría de Hacienda Distrital y la Superintendencia Bancaria. Así mismo, se toman en cuenta las evaluaciones económicas que efectúan los diferentes gremios y organizaciones públicas y privadas. Además, incluye la información de constituciones y liquidaciones del registro mercantil de la Cámara de Comercio.

Cualquier aclaración o comentario relacionado con el presente análisis, pueden requerirse al fax 2847802 ó al teléfono 3810363, en Bogotá, y a través de internet a la dirección electrónica: estinves@ccb.org.co.

70
A
S
P

Derechos y Deberes

de los Usuarios de
Servicios Públicos
Municipales



Boletín 01
Año 2012



DE SERVICIOS PUBLICOS
C.A.



REPUBLICA DE COLOMBIA
GOBIERNO NACIONAL
MINISTERIO DE INTERIORES
Y JUSTICIA

Entorno económico nacional en el 2000

9

Durante el 2000, el comportamiento de la economía colombiana se caracterizó por una tendencia cada vez más sostenida hacia la recuperación del crecimiento, la reducción de la inflación y el mejor desempeño de las ventas externas del país hacia los principales mercados de destino, en un contexto de altas tasas de desempleo. A diferencia de los resultados insatisfactorios de 1999, cuando el crecimiento del PIB nacional fue negativo, 4,1%, las previsiones oficiales para el 2000, estiman que el producto interno bruto creció 2.8%. La recuperación se caracterizó por dos aspectos: el primero, que cuatro de los sectores más afectados por la crisis (agropecuaria, industria, comercio y transporte y telecomunicaciones) presentaron crecimiento positivo en el 2000, y el segundo, que la construcción siguió en crisis, aunque con menor intensidad que en 1999.

La industria nacional exhibió una tendencia favorable en el 2000 de acuerdo con las encuestas de actividad y de percep-

Cuadro I
Producto interno bruto trimestral por ramas de actividad precios constantes
 Series Desestacionalizadas - Precios Constantes
 Variaciones Porcentuales Anuales

Ramas de actividad	1999					2000*				
	I	II	III	IV	Anual	I	II	III	IV	Anual
Agropecuaria, silvicultura, caza y pesca	4.6	-3.4	0.7	-0.8	0.2	1.9	7.5	3.5	7.9	5.2
Explotación de minas y canteras	12.6	6.9	5.0	-3.0	5.1	-0.9	-7.3	-7.5	-5.8	-5.4
Electricidad, gas y agua	-5.6	-3.1	-0.4	0.1	-2.3	3.6	1.7	1.0	2.9	2.3
Industria manufacturera	-16.0	-14.4	-8.3	-0.9	-10.2	8.6	11.5	13.0	6.4	9.8
Construcción	-25.0	-24.9	-19.2	-15.3	-21.5	-6.7	-1.8	0.3	5.1	-1.0
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	-12.3	-12.9	-8.0	-0.5	-8.6	3.9	7.3	6.2	3.0	5.1
Transporte, almacenamiento y comunicación	-3.1	-2.7	-0.7	0.8	-1.4	3.4	4.0	3.9	3.2	3.6
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	-7.1	-6.6	-8.2	-6.0	-7.0	-1.3	0.0	1.1	-0.7	-0.3
Servicios sociales, comunales y personales	3.4	3.6	2.8	2.7	3.1	0.6	-2.1	-1.1	-1.6	-1.0
Producto Interno Bruto	-5.9	-6.7	-3.3	-0.1	-4.1	2.4	3.4	3.2	2.3	2.8

Fuente: DANE. Base 1994 series desestacionalizadas

* DATOS PREELIMINARES

** Proyecciones DNP de diciembre del 2000

*** Proyecciones DNP de junio del 2001

ción¹: el crecimiento en las ventas y la producción fue relativamente alto en el 2000, de 10,5% y 7,96%, debido a la reacción positiva de la demanda, en especial las exportaciones del sector². En efecto, los inventarios fueron más bajos que en 1999, los pedidos mejoraron y la capacidad utilizada aumentó; estas condiciones contribuyeron a que las expectativas de los industriales fueran más optimistas en el 2000.

Los grupos de la industria de mayor crecimiento en producción en relación con el año anterior fueron³: equipo y material de transporte (36,58%), industrias básicas de hierro y acero (35,41%), cuero y sus productos (26,67%), objetos de barro, loza y porcelana (26,25%), papel y sus productos (22,75%), y textiles (19,93%).

El comercio fue otra actividad que en el 2000 contribuyó al mejor desempeño de la economía. Su crecimiento superó el promedio de la economía y el Departamento Nacional de Planeación, DNP, estimó que al final del año alcanzó una variación de 5,2%. El control al contrabando, los precios bajos y el aumento de los pedidos contribuyeron a los mejores resultados.

Las ventas al comercio minorista aumentaron 3,1% en el 2000 en relación con 1999. Como se aprecia en la gráfica 1, durante el 2000 las ventas del comercio estuvieron ligeramente por encima de las logradas en 1999.

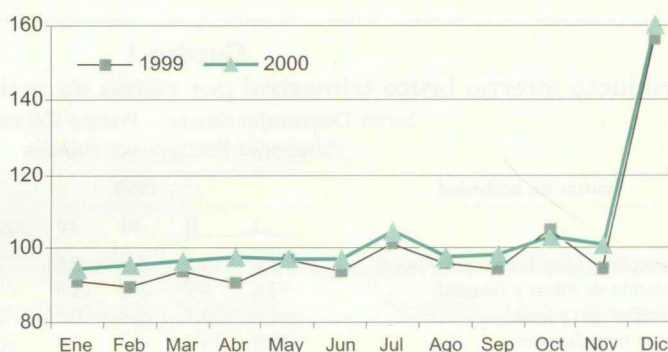
La construcción siguió con un desempeño insatisfactorio debido a: la escasez de crédito para constructores y compradores, la incertidumbre que generó la demora en la reglamentación de la Ley de vivienda (546 de 1999) y la incidencia de la crisis económica en los usuarios de crédito de vivienda.

La Ley de vivienda se convirtió en fuente de incertidumbre por dos razones principales: en primer lugar, los alivios se

1. Véanse los resultados de las encuestas: del DANE, la de opinión conjunta de la ANDI y la de percepción empresarial de Fedesarrollo.
2. Según la información del DANE sobre exportaciones, las ventas al exterior de la industria crecieron en el 2000 el 24,43% en relación con 1999.
3. Según la encuesta anual manufacturera del DANE, diciembre de 2000.

Gráfica 1

Índice de las ventas del comercio al por menor sin combustibles



Fuente: DANE.

dirigieron al 75% de los 800.000 usuarios⁴, es decir, los que lograron ponerse al día con los bancos; en segundo lugar, la lentitud en su reglamentación y el nuevo sistema de financiación por UVR mantuvo altas las cuotas de amortización.

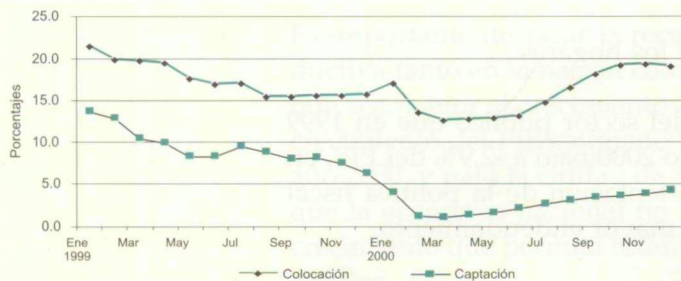
La incidencia de la crisis en los usuarios de los créditos hipotecarios se reflejó en el aumento de la cartera hipotecaria vencida que pasó de \$1,7 billones en junio a \$2,5 billones en diciembre de 2000⁵; el aumento del desempleo y las expectativas de futuros alivios contribuyeron al deterioro en la calidad de la cartera hipotecaria.

El sistema financiero en el 2000 mejoró sus resultados frente a la crisis que padeció en 1999: el énfasis de la política económica de apoyo al sector y el manejo que éste hizo de sus

recursos incidieron en el mejor desempeño. Sin embargo, las medidas que irrigaron de recursos al sistema financiero no lograron reactivar el crédito para estimular la recuperación de la economía, en gran parte, por las altas tasas de interés, la restricción en el crédito de vivienda, el mayor control de las entidades para aprobar los créditos de vivienda y el temor de las entidades para asumir los riesgos de la coyuntura.

Gráfica 2

Comportamiento de las tasas de interés real



Fuente: Banco de la República y Superbancaria.

4. Véase el diario económico *Fast Report*, No.1880 del 15 de octubre de 2000.

5. SUPERBANCARIA. *Informes trimestrales a junio y diciembre de 2000*.

6. SUPERBANCARIA. *Informes trimestrales por ciudades 2000*.

El mejor desempeño del sistema obedeció a la reducción de la cartera bruta total de la nación (\$51 billones en enero a \$49 billones en junio y \$46,8 billones en diciembre del 2000⁶) y al sostenimiento de los márgenes de intermediación por encima del 12%, lo cual incidió en la presencia de tasas de interés de colocación nominal superiores al 28%. Por su parte, la cartera vencida disminuyó de \$5,5 billones en diciembre de 1999 a \$4,2 en diciembre de 2000, en gran medida por las daciones en pago y el mayor control al manejo de la cartera.

Sin embargo, el sector financiero continuó registrando dificultades importantes. En agosto de 2000 las pérdidas ascendieron a \$1.369 millones; de ellas, las de la banca pública

explicaron el 62% de las mismas⁷. En consecuencia, la recuperación de la economía no facilitó un mejor desempeño del sistema financiero y a su vez las elevadas tasas de interés tampoco facilitaron un mayor crecimiento de la economía.

La inflación nacional llegó al 8,75%, 1,25 puntos por debajo de la meta de inflación que se había establecido en 10%. Este fue uno de los aspectos positivos de la economía nacional porque permitió consolidar el esfuerzo de reducción en el nivel de los precios. Entre los factores que influyeron en este resultado se encuentran la caída en la demanda y las altas tasas de desempleo que disminuyeron el consumo de los hogares.

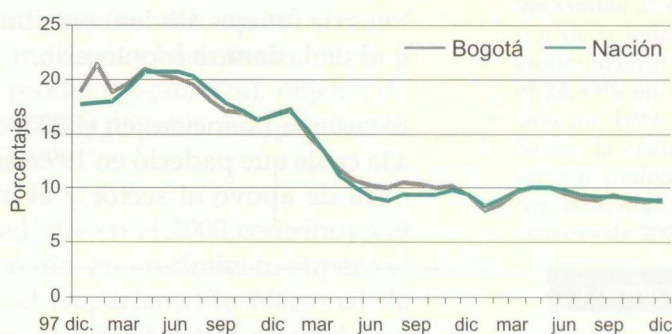
El déficit fiscal consolidado del sector público que en 1999 llegó a -4,2% del PIB, en el año 2000 bajó a -2,9% del PIB, en gran medida por la mayor orientación de la política fiscal hacia el control del gasto y el mayor endeudamiento.

El sector externo. El desempeño satisfactorio de las exportaciones contribuyó a la recuperación de la actividad productiva. En efecto, entre 1999 y el 2000, las exportaciones totales de la nación crecieron 12,7% (de US\$11.568 millones a US\$13.037 millones). En la nación, el aumento de los precios del petróleo y de sus derivados fue determinante en el crecimiento de las exportaciones totales; éste, que es el principal renglón de exportación del país, creció en valores 28,3%.

Otra característica del sector externo fue, por segundo año consecutivo, el registro de una balanza comercial positiva: las exportaciones crecieron 12,7% frente a 7,9% de las importaciones y el balance en valores alcanzó US\$2.331 millones. Los factores que contribuyeron al superávit comercial fueron los términos de intercambio favorables para el país, el aumento de la demanda de los principales compradores y la devaluación.

Gráfica 3

Inflación anualizada para Bogotá y la nación



Fuente: DANE.

7. ASOBANCARIA. Informe de Coyuntura, agosto de 2000.

La tasa de desempleo urbano aumentó de 18% a 19,7% en los meses de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente. Pero los nuevos puestos de trabajo generados por la recuperación de la economía no superaron el aumento de la oferta de trabajadores. El desempleo se mantuvo como el principal problema de la economía colombiana. Este resultado se explica, entre otros factores, por la permanencia de excesos de capacidad instalada de las empresas que ha permitido aumentos en la producción sin necesidad de incrementar la contratación laboral y el bajo aumento de la demanda interna: sólo el 2,1%⁸ en relación con 1999.

Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana

El balance del comportamiento de la economía colombiana en el 2000 confirmó la tendencia de recuperación del crecimiento, gracias al mejor desempeño de sectores como la industria, el comercio, la actividad financiera y el positivo comportamiento de las exportaciones.

Es importante destacar la recuperación de la actividad productiva tanto en la nación como en Bogotá, aunque se prevé que sea mayor el crecimiento en Bogotá que en la nación: el crecimiento del PIB estimado para la nación es 2,8% para el año 2000, y para la ciudad de 3,5%. No obstante, es evidente que la economía nacional no logró entrar en una senda de crecimiento que permita reducir los elevados niveles de desempleo.

Las cifras del comportamiento del empleo y en especial las altas tasas de desempleo, tanto en la nación como en la ciudad, indican que el ritmo de la recuperación económica, si bien contribuyó a detener la tendencia de aumento en el desempleo, no fue suficiente para reactivar el empleo. Es evidente que para lograr en el 2001 mejores resultados en la generación de empleo y en la reducción de las elevadas tasas de desempleo, tanto en la nación como en Bogotá, el repunte de la economía deberá alcanzar tasas de crecimiento del orden del 4% al 5%.

Otro resultado es el comportamiento de la inflación que fue inferior a la meta del 10%, circunstancia que se constituye en un factor favorable para que las autoridades monetarias contribuyan a la recuperación a través de una mayor reducción de las tasas de interés.

8. DNP. *Indicadores de Coyuntura*, febrero de 2001.

El balance sectorial de la economía bogotana

El balance de la economía bogotana que se presenta en esta sección contiene un análisis sobre el comportamiento de los principales sectores de la actividad productiva de la ciudad: la industria, el comercio, la construcción, el sector financiero y bursátil y el sector externo. En cada uno se analiza su importancia en la actividad productiva bogotana, su desempeño durante el 2000 y los factores que incidieron en las variaciones de sus indicadores. Adicionalmente, el balance lo integra el análisis del movimiento de sociedades, el comportamiento del mercado de trabajo en la ciudad, así como el de la inflación y de las finanzas distritales.

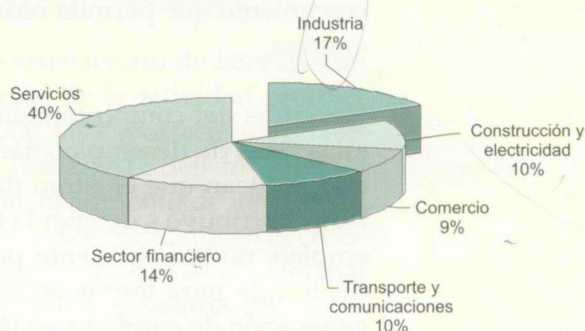
Estructura económica de Bogotá

La composición del producto de la ciudad en más del 70% es generado por el sector terciario (los servicios financieros, servicios personales, del gobierno, comercio, transporte y telecomunicaciones).

Los sectores de mayor participación en el PIB son los servicios personales, del gobierno y alquileres con el 40%, seguidos de la industria y del sector financiero. Teniendo en cuenta la población ocupada⁹ por cada sector a septiembre del año 2000, la distribu-

Gráfica 4

PIB de Bogotá por sectores económicos



Fuente: DANE. Cuentas regionales de 1996.

9. Dane. Encuesta Nacional de Hogares. Capítulo para Bogotá.

ción fue: el comercio generaba el 25,3% del empleo de la ciudad, la industria el 18,4%, el sector financiero el 10,6%, el sector de transporte 6,7%, la construcción y la electricidad el 5,1% y los demás sectores el 33,9%.

En el 2000, la economía bogotana logró detener la tendencia de deterioro en su crecimiento económico, que se había agudizado en 1999 cuando se registró una caída del PIB de 5,8%. De acuerdo con las proyecciones del producto interno bruto de Bogotá de la Secretaría de Hacienda Distrital, se estima que en el 2000 el PIB bogotano creció 3,5%.

La recuperación de la economía bogotana se sustentó fundamentalmente en el mejor desempeño de la industria, el comercio y el sector financiero.

Gráfica 5

Crecimiento del PIB en Bogotá



Fuente: Secretaría de Hacienda Distrital

La industria

El 2000 fue, para la actividad industrial bogotana, un año de recuperación, después de dos años de recesión iniciada en 1998 y agudizada en 1999. Los indicadores de demanda y de actividad empresarial resultaron más favorables tanto en resultados como en expectativas.

Contrario a lo ocurrido en 1999, en el 2000 cambió la opinión de los industriales sobre su situación económica; de balances negativos se pasó a balances positivos, en especial después de agosto y septiembre. Varios factores contribuyeron a mejorar los resultados: las estrategias de impulso a las ventas, la moderación de los precios, la leve recuperación de la demanda (en especial vía exportaciones). Pero al mismo tiempo, factores como las ventas bajas, la escasez de capital de trabajo y el costo de las materias primas, entre otros, impidieron una mayor recuperación en la industria capitalina.

Opinión empresarial sobre la situación de la industria en Bogotá¹⁰

Desde los primeros meses del año, la opinión empresarial sobre la situación económica de las empresas de la capital empezó a mostrar un balance positivo (véase gráfica 6).

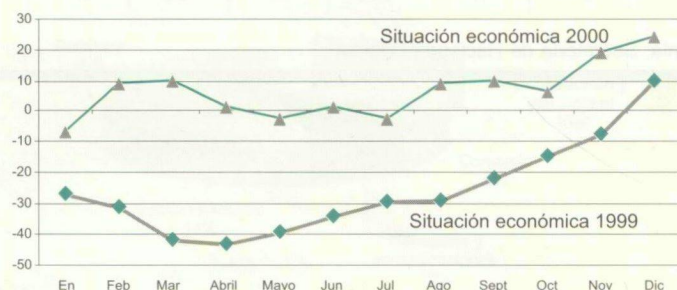
Dos diferencias se destacan del comportamiento de la industria en el 2000, en relación con 1999: la primera, en todos los meses el balance de la situación económica fue mejor, y la segunda, a partir de agosto se empezó a consolidar la recuperación de la actividad industrial.

Los factores que estimularon la recuperación fueron el comportamiento de la demanda (interna y externa) y las estra-

10. El análisis sobre la industria se realiza con base en la encuesta de opinión empresarial para Bogotá de Fedesarrollo. El balance se entiende como la diferencia entre el porcentaje de empresarios que dan respuesta positiva y los que su respuesta es negativa.

Gráfica 6

Balance sobre la situación económica



Fuente: Fedesarrollo. Encuesta de opinión empresarial

tegrías empresariales seguidas para afrontar las condiciones económicas de las empresas.

La demanda. En opinión de los industriales, las repercusiones del ambiente macroeconómico sobre la economía bogotana y en especial sobre la industria de la ciudad se reflejaron en la persistencia de balances inadecuados: el exceso de capacidad instalada para atender los pedidos en el año, aunque se redujo, fue elevado; los inventarios disminuyeron pero siguieron por encima de lo requerido; así mismo, los pedidos no se recuperaron como se esperaba por los empresarios (véase gráfica 7).

Gráfica 7

Balances de la industria bogotana 1999-2000



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

La inestabilidad de la demanda condicionó el comportamiento industrial. Hasta marzo, la demanda presentó un comportamiento favorable que no se sostuvo en los meses siguientes. Los pedidos que hasta el primer trimestre del año estaban ajustándose, en mayo, julio y octubre volvieron a niveles bajos, similares de los últimos meses de 1999.

El comportamiento de los pedidos se reflejó en los inventarios y en el uso de la capacidad instalada. La acumulación de inventarios bajó hasta julio, aumentó en agosto y después hasta finalizar el año descendió indicando la presencia de un desempeño mejor al final del año. Sin embargo, el balance de exceso de capacidad instalada, que permaneció por encima del 40%, siguió indicando que un buen número de empresas trabajó a media marcha, lo cual limitó el logro de una mayor actividad industrial en la ciudad.

Por su parte, la demanda externa, es decir, las exportaciones, en la nación y en Bogotá, fue un factor que contribuyó al mejor desempeño de la industria. En Bogotá, los empresarios que señalaron aumentos en sus ventas al exterior fueron más que aquellos que registraron pérdida en sus mercados externos (véase gráfica 8), lo cual determinó la presencia de un balance positivo en todos los trimestres.

De acuerdo con las estadísticas del DANE, las exportaciones de la industria en Bogotá y Cundinamarca, en el 2000, aumentaron 23.4% en relación con igual período del año anterior (US\$974 en 1999 a US\$1.202 en 2000). Los países que más aumentaron sus compras de productos de la región fueron Venezuela (43%), México (22,6%) Perú (18%) y Ecuador (17,5%). Por su parte, la contribución de los países industrializados al aumento de las exportaciones de la región fue modesta: Estados Unidos 2,9% y la Unión Europea disminuyó sus compras en -3,5%¹¹.

Los factores que impidieron un mejor desempeño de la actividad industrial durante el 2000, según los industriales, fueron: las ventas bajas como la principal fuente de restricción a la actividad productiva (para el 23% de los empresarios); la insuficiente disponibilidad de capital de trabajo (para el 17%) y la escasa oferta de materias primas nacionales (para el 5% de los empresarios). Aun para los empresarios que tenían excesos de capacidad, los dos factores que impidieron el aumento de la producción fueron la escasa demanda y la insuficiencia de capital de trabajo. Finalmente, se destaca la presencia de condiciones adversas para la inversión: todos los balances en el año fueron negativos y estuvieron por encima de -48, es decir, la mitad de los empresarios bogotanos, con seguridad, postergaron decisiones de inversión.

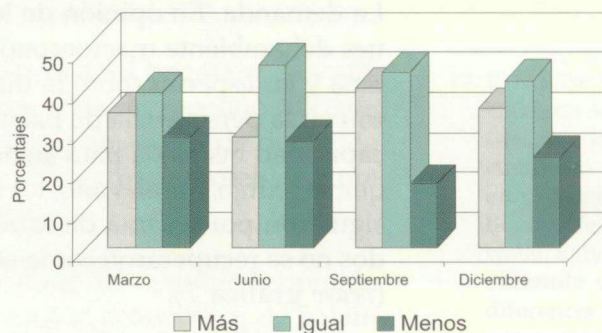
Entre los factores positivos señalados por los empresarios se encuentran: la reducción del contrabando que disminuyó su impacto sobre la actividad empresarial de la ciudad (en diciembre, sólo 12% de los empresarios consideró que aumentó) y la recuperación de la mayoría de los sectores de la industria nacional.

Balance de los industriales por sectores

El balance de la percepción de las empresas bogotanas sobre la situación económica, con base en los 21 sectores de la

Gráfica 8

Bogotá, ¿durante el último trimestre exportó?



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

11. Un análisis más detallado se presenta en esta publicación en la sección *El sector externo*.

industria que reportan información en la Encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, mejoró radicalmente¹². En efecto, mientras que en 1999 sólo tres (3) sectores terminaron con un balance positivo, en el 2000 el balance fue positivo para 16; es decir, en la calificación de su desempeño 13 sectores pasaron de un balance negativo a positivo.

Los sectores de tradición positiva en el balance. Los sectores que desde 1999 han presentado balances positivos, y que se mantuvieron en el 2000 fueron: bebidas, tabaco y barro, loza, porcelana.

El sector de bebidas es altamente concentrado y dirige sus ventas principalmente hacia el mercado interno; su balance fue cada vez mejor: de 19 en el primer semestre de 1999 pasó a 33 en el segundo semestre del 2000. El tabaco, un sector concentrado con fuerte competencia externa, se mantuvo en un buen nivel de percepción, con balances de 50 en el 2000. El sector barro, loza y porcelana tuvo un mejor balance en el 2000 que en el año anterior, apoyado en sus exportaciones a mercados como el de los Estados Unidos; por eso su balance pasó de 8 en el primer semestre de 1999 a 23 en el segundo semestre de 2000.

Los sectores que cambiaron de balance negativo a positivo, tienen características variadas y diferente relación con el mercado internacional. De 21 sectores, 13 cambiaron de balance negativo en 1999 a positivo en el 2000. Éstos son: alimentos, textiles, confecciones, madera y sus manufacturas, imprentas y editoriales, sustancias químicas, otros químicos, plásticos, cementos, metálica básica, equipo y material eléctrico, equipo y material de transporte y otras manufacturas.

Son sectores que tienen una alta dependencia de la demanda interna y en el 2000 fueron los de mayor contribución a la recuperación industrial. Sin embargo, en los sectores de la cadena metalmecánica y otras manufacturas, su balance no fue claramente positivo, lo cual indica que su recuperación aún está por consolidarse.

Los sectores con balance negativo. Desde 1999, cinco (5) sectores de la actividad industrial en Bogotá han registrado un balance negativo de su situación económica, percepción que se mantuvo en el 2000: cuero y sus manufacturas, papel y cartón, productos de caucho, productos

12. Fedesarrollo encuesta a 21 sectores de la ciudad, según clasificación CIIU a cuatro dígitos.

metálicos excepto maquinaria, y maquinaria, excepto la eléctrica. Aunque en el 2000, la percepción negativa fue más moderada que en 1999.

Entre los factores que han impedido su recuperación se encuentran: la pérdida en los últimos cinco años de mercados externos para el cuero y sus manufacturas y para el papel y cartón que habían logrado consolidar posiciones importantes. Y para los productos metálicos y de maquinaria, la crisis de la demanda interna y las importaciones han agudizado las dificultades de la industria metalmecánica.

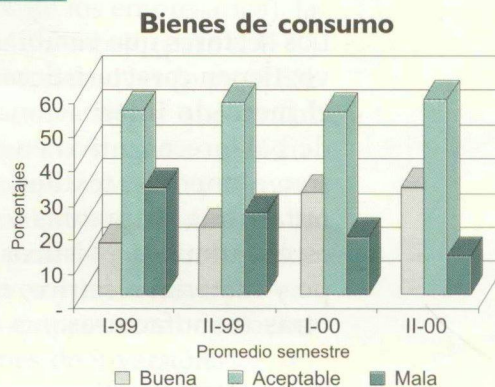
Comportamiento de la industria por tipo de bienes.

Con base en la Encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo¹³, los resultados mostraron un balance positivo para los productores de bienes de consumo, mejor para los de bienes intermedios e insatisfactorio para los de bienes de capital.

Bienes de consumo. Tradicionalmente, estos sectores han presentado el balance más optimista de la situación económica, y en lo corrido del año 2000 mostraron una situación mejor que el año anterior. Considerando los balances consolidados del primero y segundo semestre de 2000, el balance promedio pasó de 13 a 20, lo cual refleja que un mayor número de empresas mejoró en su desempeño (véase gráfica 9).

Los bienes de consumo en los primeros meses del año se favorecieron con las celebraciones de los días de la madre y del padre y con la celebración por primera vez del día del niño. En los meses siguientes, apoyados en la tendencia favorable de la actividad industrial y en general de la economía, mejoraron su desempeño. En efecto, entre enero y junio

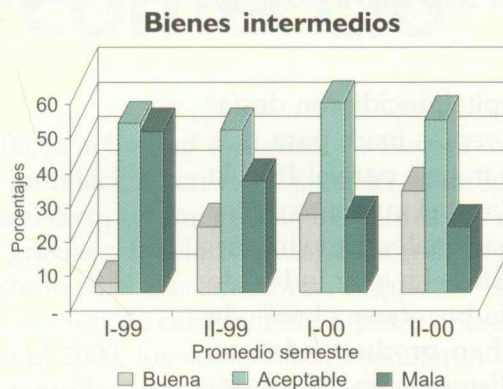
Gráfica 9



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial

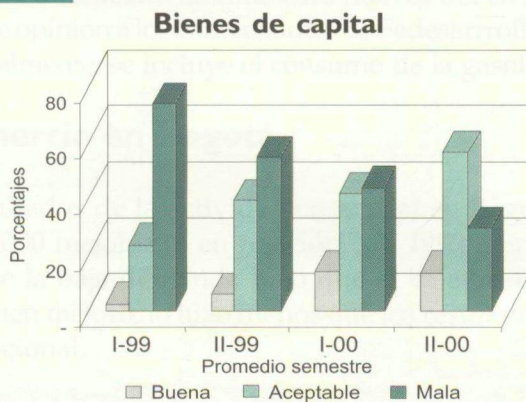
13. Con el objeto de hacer el análisis de una manera más desagregada, se asimió la clasificación CIIU que utiliza la encuesta a la clasificación CUODE o de utilización de los bienes según su uso.

Gráfica 10



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial

Gráfica 11



Fuente: Fedesarrollo. Encuesta de opinión empresarial

14. Para los productores de bienes intermedios en la ciudad, los factores que más incidieron en el desempeño de sus empresas fueron: la baja demanda para más del 53% de los empresarios y la escasez de capital de trabajo para el 7%. Las exportaciones y el contrabando fueron los factores positivos.

ro de 2000 se registró una opinión positiva. Mientras que en 1999 sólo 13% de los empresarios manifestó encontrarse en buena situación económica, en el 2000 esta participación se duplicó a 23% y 30% en el primero y segundo semestre, respectivamente. El mejor desempeño de los bienes intermedios¹⁴ estuvo asociado especialmente al crecimiento del 10,5% de la industria nacional en el año, que estimuló la demanda de materias primas. El crecimiento de este grupo de bienes en el país fue 15,6%.

Los bienes de capital. Al igual que en 1999, los empresarios manifestaron encontrarse en mala situación económica. Tanto en 1999 como en el 2000, el balance fue negativo aunque con tendencia a mejorar en el 2000 (véase gráfica 11).

el 30% de los empresarios, en promedio, manifestó encontrarse en una situación económica más favorable, percepción que aumentó en el segundo semestre al 32%; a su vez, la participación de los empresarios que se encontraban en situación desfavorable bajó de 17% a 11% en los dos semestres.

Bienes intermedios (véase gráfica 10). Desde ene-

En los dos semestres de 1999, el balance fue negativo -49, y en el primero y segundo semestre del 2000 bajó a -30 y -16, respectivamente.

Para los productores de bienes de capital, incidieron desfavorablemente en su desempeño: las ventas bajas para más del 33%; la insuficiencia de capital de trabajo para el 18%; la escasez de materias primas importadas y el aumento de los precios tanto en las materias primas nacionales como importadas. En este grupo de bienes se registró el mayor índice de capacidad no utilizada en la industria bogotana: el 66% de los empresarios consideró que estaban produciendo con menos del 50% de su capacidad. La disminución del contrabando y el aumento de las exportaciones fueron los aspectos positivos.

El comercio

En el 2000, la actividad comercial de Bogotá mejoró su desempeño en relación con 1999. La opinión de los comerciantes sobre el comportamiento de las ventas fue cada vez más positiva gracias a la relativa moderación de factores que habían afectado en el año anterior su comportamiento: baja demanda, rotación de cartera, restricciones al crédito. Sin embargo, en el 2000, los comerciantes señalaron estos mismos factores como los problemas más importantes.

En este capítulo se analiza el comportamiento del comercio con base en la muestra mensual al comercio al por menor y la encuesta a los grandes almacenes minoristas, hipermercados y comercio de vehículos automotores nuevos del DANE y la encuesta de opinión a los comerciantes de Fedesarrollo y Fenalco. Adicionalmente, se incluye el consumo de la gasolina

El comercio en Bogotá

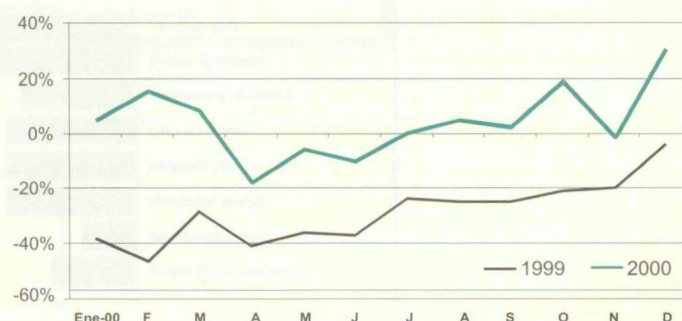
Los resultados de la actividad comercial en Bogotá durante al año 2000 mejoraron en relación con 1999. Pero la persistencia de la baja demanda hizo que el balance de la actividad, si bien mejoró, lo hizo menos que los resultados del agregado nacional.

La opinión empresarial

La opinión de los comerciantes sobre la situación económica del comercio en Bogotá en el 2000, comparada con la registrada en 1999, se caracterizó por dos aspectos centrales: (1) en todos los meses, el balance fue mejor que en 1999, y (2) a partir del segundo semestre aumentó de manera positiva el optimismo, gracias a la recupera-

Gráfica 12

Balance sobre la situación económica



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial

ción de la actividad comercial, pues el balance sobre la situación económica del sector fue permanentemente positivo.

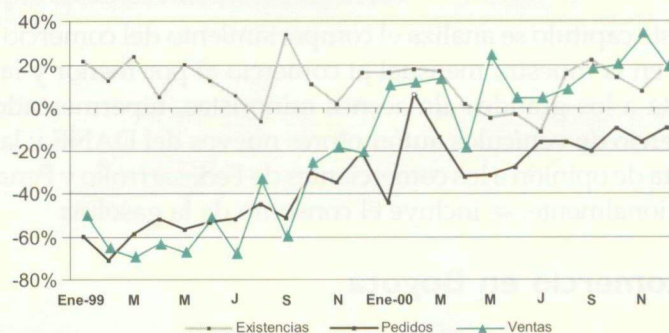
Las ventas. El desempeño de las ventas, según los empresarios, mejoró de manera notoria en relación con lo ocurrido en 1999; sin embargo, la reacción siguió mostrando evidencias de la presencia de factores como la baja demanda, los costos financieros y las restricciones crediticias, entre otras, que afectaron de manera muy negativa al sector durante los meses más difíciles de la crisis.

El balance de los pedidos de los comerciantes a sus proveedores durante todo el año 2000 fue negativo (véase gráfica 13): si bien los pedidos aumentaron, este aumento no fue satisfactorio: sólo el 14% de los comerciantes consideró que los pedidos fueron altos y para el 33% fueron bajos.

Los inventarios o existencias fueron altos para el 24% de los comerciantes y bajos para el 15% de los comerciantes, pues los comerciantes mantuvieron ajustados sus inventarios al ritmo de las ventas; por eso, los inventarios no fueron altos para la mayoría de los comerciantes.

Gráfica 13

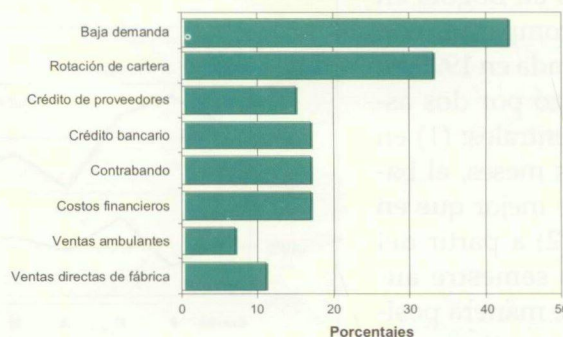
Balances de existencias, pedidos y ventas



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

Gráfica 14

Principales problemas del comercio (dic. de 2000)



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión al comercio.

Principales problemas del comercio bogotano

Al igual que en 1999, la baja demanda fue señalada como el problema más importante de la actividad comercial en el 2000, según el 43% de los comerciantes. La rotación de cartera, el crédito bancario y los costos financieros afectaron negativamente a más de una tercera parte de los comerciantes encuestados. El contrabando, que en años anteriores ocupó los primeros lugares, no tuvo la misma significación en este año, y el comercio fue uno de los sectores más beneficiados con los programas contra el contrabando.

Las ventas de gasolina en Bogotá¹⁵

El consumo de gasolina en la ciudad en el 2000 se redujo el 9,8% en relación con 1999: el consumo promedio anual pasó de 34,8 millones de galones a 31,4 millones de galones. El aumento de los precios de la gasolina fue el factor que más influyó en la caída del consumo (véase gráfica 15).

Gráfica 15

Evolución de las ventas de gasolina en Bogotá



Fuente: DANE. Proceso: Cámara de Comercio de Bogotá.

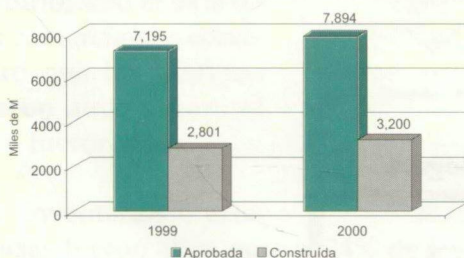
15. Las ventas de gasolina es un indicador de la dinámica comercial.

La construcción

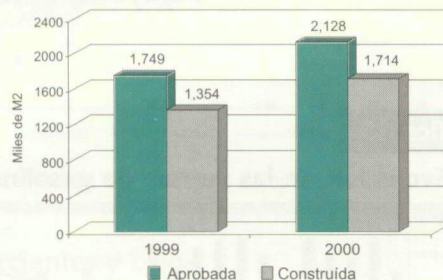
Tan sólo al final del 2000 la construcción en Bogotá empezó a mostrar mejores resultados en su comportamiento. Algunos indicadores como el área aprobada y el área en proceso, crecieron más en Bogotá que en la nación: en Bogotá el área construida creció 26,6% y en la nación 14,2% (véanse gráficas 16 y 17).

Gráficas 16 y 17

Área aprobada y área en construcción para la nación 1999 - 2000



Área aprobada y área en construcción para Bogotá 1999 - 2000



Fuente: DANE.

La construcción en Bogotá¹⁶

La ciudad no ha sido ajena a las dificultades del sector de la construcción en el país. El 2000 fue un año de transición hacia la recuperación de esta actividad, pues por primera vez, desde que se inició la crisis en 1998, las expectativas de crecimiento de los constructores para el 2001 son favorables.

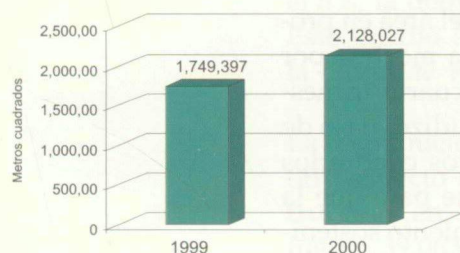
Comportamiento por áreas y licencias aprobadas

En el período 1999-2000, el área y las licencias aprobadas volvieron a crecer con tasas de 21,7% y 136%, respectivamente (véanse gráficas 18 y 19).

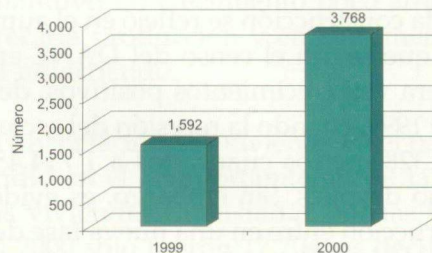
16. En este capítulo se utilizan los principales indicadores del sector en la ciudad comparados con los resultados del año anterior y se mencionan los factores que acompañaron su comportamiento.

Gráficas 18 y 19

Total área aprobada para construcción en Bogotá 1999-2000



Total licencias aprobadas para construcción en Bogotá 1999-2000

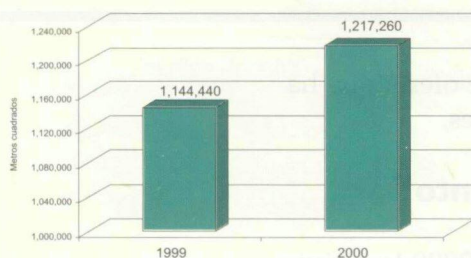


Fuente: DANE. Informe de licencias de construcción.

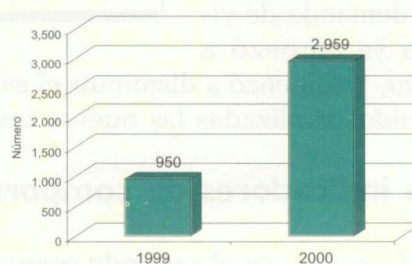
En esta recuperación fue determinante el aumento de la demanda de vivienda, en especial de vivienda de interés social, VIS. La vivienda representó en el 2000 el 57,2% del total del área y el 78,5% de las licencias aprobadas en la ciudad. Otro aspecto importante fue: por primera vez, en los últimos tres años, las tasas de crecimiento fueron positivas: 6,4% y 211,5% (véanse gráficas 20 y 21).

Gráficas 20 y 21

Total área aprobada para construcción de vivienda en Bogotá 1999-2000



Total licencias aprobadas para construcción de vivienda en Bogotá 1999-2000



Fuente: DANE. Informe de licencias de construcción.

El área para otras modalidades de construcción también creció: para obras de la Administración pública 206%; para industria y el comercio 51,9% y 45%, respectivamente. La destinada a educación superó el área aprobada en 1999 en el 97%, y sólo la destinada a bodegas se redujo en 17,6%.

Comportamiento de la construcción según tipo de área

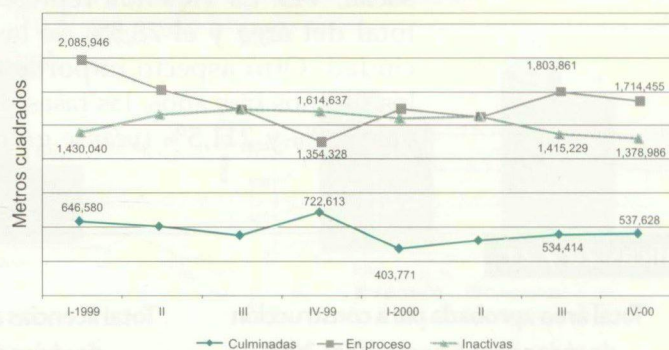
En los últimos trimestres, la recuperación del comportamiento de la construcción se reflejó en el aumento del área en proceso, que según el censo del DANE empezó a mostrar por primera vez crecimientos positivos: desde el cuarto trimestre de 1999, cuando la recesión del sector se agudizó, pasó de 1'354.328 metros cuadrados a 1'714.455 metros cuadrados un año después. Sin embargo, es evidente que para que la construcción entre en una nueva fase de crecimiento sostenido será necesario esperar una mayor recuperación de la demanda, y sobretodo de menores tasas de interés, claridad y estabilidad en el marco normativo.

El área culminada en el cuarto trimestre de 2000 aumentó 0,6%, pero sin alcanzar los resultados de 1999 (véase gráfica 22).

Las obras paralizadas o inactivas disminuyeron al final del año en 14,6%, en relación con el cuarto trimestre de 1999. Este resultado es positivo, porque indica que la demanda de vivienda se empezó a reactivar, y comenzó a disminuir el exceso de oferta que ha mantenido paralizadas las nuevas inversiones.

Gráfica 22

Obras según tipo de área



Fuente: DANE.

Otros indicadores de comportamiento¹⁷

Según Camacol, en el segundo semestre de 2000 la actividad edificadora aumentó pero con tasas de crecimiento inferiores al promedio histórico y a las necesidades de la ciudad. En el 2000 se iniciaron 12.706 soluciones habitacionales, cifra insuficiente frente a las estimaciones del Plan de Ordenamiento Territorial que cuantifican en cerca de 50.000 el número de soluciones nuevas que anualmente requiere la ciudad, sin considerar el déficit existente. El 90% de las nuevas soluciones correspondió a VIS, y se requieren 20.000 por semestre.

17. La fuente de esta sección es Camacol, actividad edificadora y oferta en Bogotá, II semestre de 2000.

Las ventas en todos los rangos de vivienda fueron más dinámicas. Según Camacol, la VIS y la vivienda con precios inferiores a los setenta millones presentó la mayor demanda; sin embargo, pese a que los precios aumentaron en solo el 6%, la demanda mantuvo un crecimiento poco atractivo. Esto incidió en la precaria producción y en el aumento de la oferta de vivienda en arriendo.

La disminución de la financiación a la vivienda en el país fue otro aspecto que incidió en el comportamiento de la construcción: en 1999, las viviendas financiadas por las CAVS fueron 39.063 y en el 2000 sólo fueron 17.704, es decir, 45% de las financiadas en 1999 (cifras del ICAV).

Los factores más destacados en el 2000

Entre los factores más destacados sobre lo ocurrido con la construcción en Bogotá están:

- La falta de claridad en la Ley de vivienda, que restringió el acceso al crédito.
- Las elevadas tasas de interés para la vivienda; si bien disminuyeron con relación a años anteriores, en el 2000 siguieron elevadas para los usuarios, y en parte por esto, la cartera morosa del sistema financiero continuó reflejando las dificultades de los usuarios para sostener los créditos existentes.

El sector financiero

A diferencia de los dos años anteriores, durante el 2000 no se registró quiebra de entidades, ni la intervención del Estado, pero persistieron factores que afectaron su desempeño como la menor rentabilidad, el aumento de la cartera vencida y el estancamiento de la cartera.

El mercado financiero en Bogotá en el 2000 mantuvo su alta participación¹⁸ (54%) en el mercado financiero de la nación. Además, registró la reducción en el valor de las captaciones y en la cartera, lo cual se expresó en la menor disponibilidad de recursos de crédito y en mejores indicadores de calidad y cubrimiento.

Comportamiento de las captaciones

Las captaciones¹⁹ reales del sistema financiero en Bogotá disminuyeron 4,3%: de \$24,2 billones en 1999 a \$23,2 billones en el 2000. El factor que más influyó fue la variación en las tasas de interés, que se reflejó en el comportamiento de los diferentes tipos de cuentas.

El crecimiento de las cuentas corrientes y de ahorros, 29% y 45%, respectivamente, fue positivo. Por el contra-

18. El 54% de las captaciones del sistema financiero de la nación se concentraron en el 2000, en Bogotá.

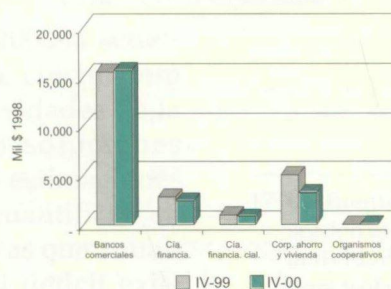
19. Las variables utilizadas en este capítulo se deflataron con el índice de precios al consumidor de 1998 y las variaciones se expresan también en términos reales.

Gráficas 23 y 24

Tasa de interés y captaciones 1999-2000



Captaciones por tipo de intermediario. Bogotá



Fuente: DNP. Superintendencia Bancaria. Cálculos CCB.

Fuente: Superintendencia Bancaria.

Cuadro 2
Total captaciones financieras

Miles de millones de \$ de 1998

Año	Bogotá	Nación
I - 99	25,283	40,661
II - 99	24,706	44,983
III -99	23,330	43,219
IV-99	24,299	44,693
I-00	23,620	43,221
II-00	23,682	43,092
III-00	22,267	41,492
IV-00	23,137	43,105

Fuente: Superbancaria. Cálculos CCB.

rio, los CDT cayeron 5,7% debido a la disminución de las tasas de interés que los hicieron menos atractivos. Por tipo de entidad registraron volúmenes de captación inferiores en el 2000 en relación con 1999: las compañías de financiamiento comercial (-17,2%), las corporaciones de ahorro y vivienda (-59,3%) y las corporaciones financieras (-22,9%). Los bancos aumentaron 16,7% sus captaciones. Las campañas publicitarias y el ofrecimiento variado de portafolios de servicios son aspectos que influyeron en las preferencias de los usuarios.

Comportamiento de la cartera

El sistema financiero de Bogotá se caracterizó en el 2000 por un manejo restringido del crédito y el aumento de las provisiones, a fin de conseguir mayor solidez en los balances financieros y disminuir el riesgo. Así logró contener parte de la caída del indicador de calidad y mejorar el de cubrimiento. En efecto, la cartera bruta, la cartera neta y la vencida disminuyeron en 14,5%, 16,4% y 27,4% en el 2000, en relación con 1999, respectivamente, y el indicador de calidad cayó dos puntos; el de cubrimiento aumentó 23,9 puntos entre el cuarto trimestre de 1999 y el de 2000 (véanse cuadros 3 y 4).

Otra característica de la política de restricción crediticia adoptada por el sistema financiero en la ciudad fue la mayor disminución del crédito hipotecario frente a las de-

Cuadro 3
Comportamiento de la cartera

Miles de millones \$ constantes de 1998

Trimestre	Cartera bruta	Cartera neta	Cartera vencida
I - 99	21.140	20.048	2.748
II - 99	20.998	19.894	2.608
III -99	21.437	20.446	2.808
IV-99	21.146	20.185	2.830
I-00	19.335	18.310	2.215
II-00	19.285	18.076	1.896
III-00	19.028	17.605	2.404
IV-00	18.076	16.880	2.054

Fuente: Superbancaria. Cálculos CCB.

Cuadro 4
Indicadores del sistema financiero

Miles de millones \$ constantes de 1998

Año	Indicador de calidad	Indicador de cubrimiento
I - 99	13,0	39,7
II - 99	12,4	39,7
III -99	13,1	42,4
IV-99	13,4	35,3
I-00	11,5	34,0
II-00	9,8	46,2
III-00	12,6	63,8
IV-00	11,4	59,2

Fuente: Superbancaria. Cálculos CCB.

más modalidades. La cartera vigente cayó así: la hipotecaria 28,5%, la comercial -7,3% y la de consumo presentó 2,9% (véase cuadro 5).

Cuadro 5
Comportamiento trimestral de la cartera vigente

Bogotá 1999 - 2000
Miles de millones de \$ de 1998

Concepto	I - 99	II - 99	III - 99	IV - 99	I - 00	II - 00	III - 00	IV - 00
Comercial	9.877	9.673	10.290	10.307	9.131	9.269	9.449	9.555
Consumo	3.034	2.708	2.508	2.487	2.338	2.254	2.338	2.414
Hipotecaria	5.075	5.329	5.301	5.519	5.649	5.865	4.777	3.948

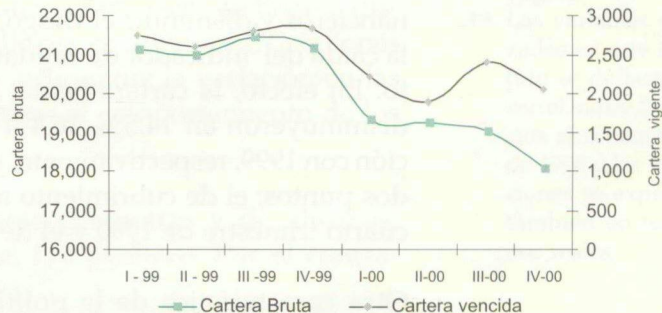
Fuente: Superintendencia Bancaria. Informe trimestral por ciudades. Cálculos CCB.

I. Registra los fondos que reciben las entidades garantizados con su cartera de créditos, bajo la modalidad de recompra.

Gráfica 25

Cartera bruta y cartera vencida. 1999-2000

Miles de millones de \$ de 1998



Fuente: Superintendencia Bancaria

La cartera vencida que muestra el impacto de la disminución de la cartera bruta y de las medidas para la legalización de las cuentas en mora, registró la mayor disminución en la cartera comercial (39,4%) y de consumo (29,9%), que están asociadas a créditos individuales y de las micro y pequeñas empresas; la hipotecaria, aunque en menor medida, también disminuyó (16,1%).

Cuadro 6
Comportamiento trimestral de la cartera vencida

Bogotá 1999 - 2000
Miles de millones de \$ de 1998

Concepto	I - 99	II - 99	III - 99	IV - 99	I - 00	II - 00	III - 00	IV - 00
Comercial	1.194	1.192	1.282	1.112	964	823	893	674
Consumo	725	712	590	451	427	365	392	316
Hipotecaria	829	704	935	1.268	824	708	1.119	1.064

Fuente: Superintendencia Bancaria. Informe trimestral por ciudades. Cálculos CCB.

I. Registra los fondos que reciben las entidades garantizados con su cartera de créditos, bajo la modalidad de recompra.

33

Los márgenes de intermediación financiera

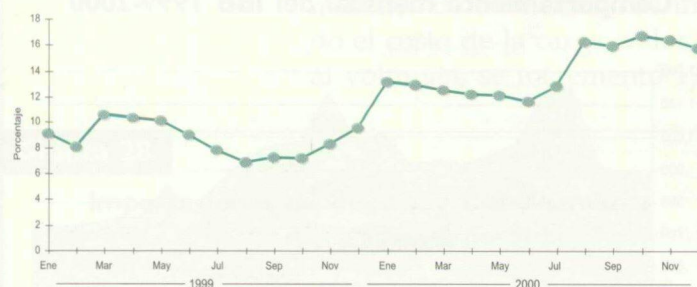
El margen de intermediación del sistema financiero en el 2000 aumentó en relación con 1999, y alcanzó niveles muy altos para el estado de la economía. Su ascenso, al final del 2000, indica que las tasas de interés para los usuarios

encarecieron los costos financieros. En este sentido, la contribución a la recuperación de la economía siguió siendo limitada (véanse gráficas 25 y 26).

Por esta razón, la reducción en las tasas de interés estará sujeta a límites relativamente altos, debido a que el sistema tradicionalmente ha mantenido los márgenes por encima del 10%.

Gráfica 26

Margen de intermediación financiera 1999-2000



Fuente: Superintendencia Bancaria

El mercado bursátil

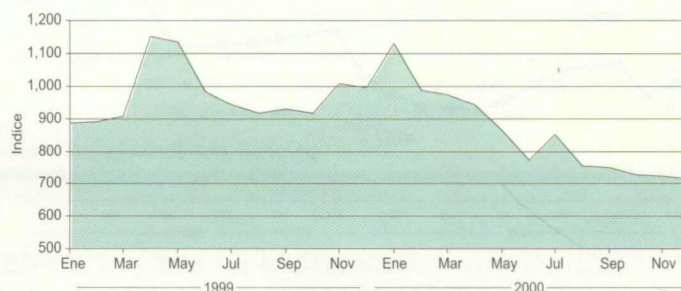
La actividad del mercado accionario de Bogotá en el 2000 registró un crecimiento real de 16,3%: el monto de las transacciones acumuladas a diciembre de 1999 al 2000 pasaron de \$23,6 billones a \$27,5 billones. Este comportamiento estuvo determinado por las transacciones de títulos del Estado.

Los títulos de deuda pública ganaron participación frente a las demás operaciones: las operaciones con títulos TES representaron el 30,6% de las operaciones totales en 1999, y su elevado crecimiento permitió una participación en el 2000 de 54,3%. Los demás mecanismos de captación financiera perdieron terreno así: la participación de los CDT en el total de las transacciones se redujo de 29,4% en 1999 a 19,1% en el 2000 y los bonos privados que participaron con el 14,4% en las transacciones de 1999 disminuyeron a 6,6% en el 2000.

Al mismo tiempo, el nivel de rentabilidad del mercado bursátil registró una tendencia negativa durante el período. El índice de la Bolsa de Bogotá, IBB, después de una pequeña recuperación en enero de 2000 (1.129 puntos), se ubicó en diciembre por debajo de los 800 puntos. Los factores que contribuyeron fueron: las dificultades financieras que atravesaron empresas en varios sectores de la economía; la importancia de las transacciones de títulos de deuda pública (con intereses atractivos y de bajo riesgo) y el débil crecimiento de la demanda interna (véase gráfica 27).

Gráfica 27

Comportamiento mensual del IBB 1999-2000



Fuente: BOLSA DE BOGOTÁ. Índice de la Bolsa de Bogotá.

El sector externo

En esta sección se presenta un análisis sobre el comportamiento del sector externo de Bogotá y Cundinamarca, comparado con el año anterior. Se incluye el comportamiento de las importaciones y de las exportaciones, por bienes según su uso o destino económico y mercados. De acuerdo con las cifras del DANE, el balance del sector externo de la región fue mejor que el de 1999: crecieron las exportaciones y las importaciones. En el 2000, la región exportó US\$1.764 millones y registró importaciones por US\$5.349 millones. La recuperación del sector externo contribuyó a mejorar los balances de las empresas de Bogotá y Cundinamarca. El déficit de la balanza comercial de la región pasó de US\$3.854 millones en 1999 a US\$3.921 millones en 2000.

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca

En el 2000, las importaciones de Bogotá y Cundinamarca crecieron 5,6% respecto a 1999: de US\$5.056 millones a US\$5.349 millones. Por su parte, el peso de la carga importada (3,7 millones de toneladas) fue inferior (11,1%). Como resultado el costo de la carga, valor de las importaciones respecto al volumen, se incrementó 19,2% (véase gráfica 28).

Gráfica 28

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá

Las importaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de menor participación en el valor total de las importaciones de la región (23%), crecieron 12,2%, debido al aumento de las compras de bienes de consumo duradero 48% (de US\$338 millones a US\$502 millones): aumentaron las compras de vehículos de transporte particular

(63,4%), máquinas y aparatos de uso doméstico (59,8%), objetos de adorno (31%) y muebles y equipos para el hogar

(25,4%). Las de consumo no duradero disminuyeron 3,8%; aunque aumentaron las de vestuario y otras confecciones (15,2%) y productos farmacéuticos (8,5%), fue mayor la reducción de las de tabaco (-57%), productos alimenticios (-8,6%) y bebidas (-7,3%).

Las importaciones de bienes intermedios crecieron 10,2% y participaron con el 40,6% del total de las importaciones de la región en el 2000. El aumento de las compras de este tipo de bienes se explica por las mayores importaciones de materias primas y productos intermedios. En este grupo se redujeron las de combustibles y productos alimenticios (58,7% y 7,9%, respectivamente).

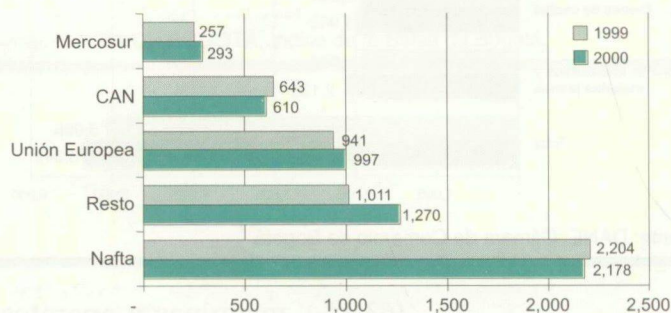
Las importaciones de bienes de capital y material de construcción y transporte apenas crecieron (3,4%), debido al exceso de capacidad instalada y a la baja dinámica de la demanda. En este grupo, las más dinámicas fueron los bienes para la agricultura (18%), los materiales de construcción (30,6%) y los bienes de capital para la industria 5,6%. Las compras de equipo de transporte disminuyeron 5,1%.

Como resultado del ajuste en la tasa de cambio, se incrementó el costo de las importaciones de materias primas y bienes de consumo, que representan el 64% de las importaciones totales de la región: para los bienes intermedios 29,6% y para los de consumo 1,1%.

La región mantuvo la ya tradicional concentración de las importaciones en cuatro (4) mercados. El 76,3% de las compras de bienes provino de los países del NAFTA, la Comunidad Andina y la Unión Europea. Sin embargo, las realizadas a los países del NAFTA y de la CAN cayeron US\$204 millones (-1,2% y -5,2% respectivamente), mientras que aumentaron de la Unión Europea, 5,2% (US\$56 millones) y de los países del Mercosur (Brasil, Argentina, Paraguay y Uruguay) 14,3% (US\$36 millones) (véase gráfica 29).

Gráfica 29**Importaciones de Bogotá y Cundinamarca**

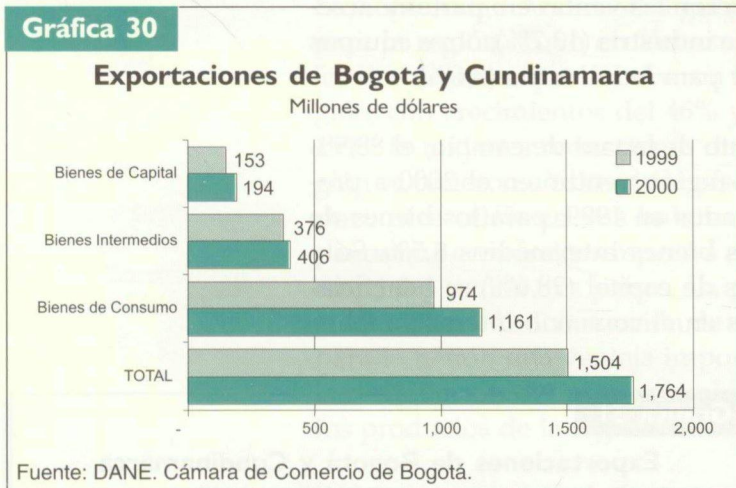
Según mercados de destino - Millones de dólares



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá.

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca, entre 1999 y 2000, crecieron 17,3%: de US\$1.504 millones a US\$1.764 millones, respectivamente. Por su parte, el peso de la carga exportada (783 mil toneladas) fue mayor (45,7%). Como resultado, el costo de la carga disminuyó 19,5% (véase gráfica 30).



El crecimiento de las exportaciones se favoreció, en primer lugar, por la devaluación, que mejoró la competitividad de los productos nacionales, y en segundo lugar, por la recuperación de la economía de los principales socios de la región, en especial los que integran la Comunidad Andina. Adicionalmente, fue favorable

el auge que registró la economía norteamericana y México.

Las exportaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de mayor participación en el valor total de las exportaciones de la región (65,9%), crecieron 19,3%, debido al aumento de las ventas de bienes de consumo duradero (55,3%) (de US\$974 millones a US\$1.161 millones). En este grupo de bienes, todos aumentaron, en especial muebles y otros equipos (59,6%), máquinas y aparatos de uso doméstico (55,6%) y utensilios de uso doméstico (35%). Las de consumo duradero también aumentaron, aunque a menor ritmo (15%); se destacaron por su mayor crecimiento: tabaco (127%), productos alimenticios (67%) y vestuario y otras confecciones. En este grupo sólo disminuyeron las exportaciones de bebidas (4,9%)²⁰.

Las materias primas y productos intermedios crecieron 8% y participaron con el 23,2% del total de las exportaciones de la región en el 2000. El aumento de las ventas de este grupo se explica por las mayores exportaciones de combustibles (117%) y materias primas y productos intermedios para la industria de origen minero (14,8%), químico farmacéutico

20. La principal causa del comportamiento negativo del sector fue la huelga de una de las mayores empresas exportadoras de bebidas, Bavaria, que al finalizar el año paralizó sus actividades de producción.

(8%) y agropecuarios (8%). En este grupo se redujeron las exportaciones de productos alimenticios (33,8%), otras materias primas para la agricultura (17,7%) y lubricantes (7,5%).

Las exportaciones de bienes de capital y material de construcción, los de mayor crecimiento (27,2%), representaron el 11% de las exportaciones totales de la región en el 2000. El mayor crecimiento se dio en: equipo de transporte (58,4%), máquinas y aparatos de oficina (53,5%) y materiales de construcción (36,3%). Disminuyeron las ventas en: partes y accesorios de maquinaria para la industria (13,2%), otros equipos para la agricultura (3,9%) y para la industria (3,6%).

Como resultado del aumento de la tasa de cambio, el 88,9% de las exportaciones de la región vendió en el 2000 a precios inferiores a los registrados en 1999: para los bienes de consumo 65,6% y para los bienes intermedios 8,5%. Sólo las exportaciones de bienes de capital (28,6%) se beneficiaron de los mayores precios en el comercio internacional.

La región mantuvo la tradicional concentración de las exportaciones en cuatro (4) mercados. El 84% de las ventas se dirigieron a los países del NAFTA, la Comunidad Andina, el Mercosur y la Unión Europea. Las realizadas al NAFTA, la CAN y el Mercosur aumentaron US\$233 millones (7,7%, 38,6% y 5,1%, respectivamente), mientras se estancaron a la Unión Europea (véase gráfica 31).

Las exportaciones de la región al NAFTA se concentraron principalmente hacia Estados Unidos (86%): el auge de esa economía, la recuperación competitiva por el diferencial cambiario, el acuerdo de preferencias arancelarias, ATPA, y la experiencia de los exportadores han sido los factores más importantes. México (11,4% de la exportaciones) no ha sido lo suficientemente aprovechado; desde hace tres años las exportaciones empezaron a aumentar. En ese mer-

Gráfica 31**Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca**

Según mercados de destino - Millones de dólares



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá

cado, una de las ventajas que puede encontrar el exportador de la región son los acuerdos del grupo de los tres (Venezuela, México y Colombia) y su apertura externa, que lo ha convertido en el país con el mayor valor de las importaciones en América Latina. A Canadá (2,5% de las exportaciones) es un mercado poco conocido, pues el tamaño de este mercado, dos veces superior al de México, ofrece posibilidades importantes para explorar.

La Comunidad Andina el segundo mercado en importancia para la región. Tuvo en Venezuela (65%) y Ecuador (21%) los dos destinos que dominaron las ventas externas de la región, con crecimientos del 46% y 16%, respectivamente. En 1999, la mayores reducciones de las exportaciones de la región se hicieron a estos dos países, que atravesaron por importantes crisis en sus balances externos; en el 2000, el panorama económico empezó a normalizar las relaciones comerciales de los tres países. La particularidad con Ecuador en el 2000 fue la dolarización de esta economía, que significó para la región una ventaja importante, en la medida en que la devaluación del peso colombiano hizo más competitivos los productos de la región.

Al Mercosur, un mercado de más de US\$100 mil millones, la región en el 2000 exportó US\$47 millones, y su crecimiento fue de los más bajos. Las ventas a Brasil (48%) crecieron 5,7%; a Argentina (35%) disminuyeron 0.1%; los otros dos, Uruguay (14%) y Paraguay (3%), crecieron 8,5% y 17,3%, respectivamente. Dos dificultades para su crecimiento al parecer, se han tenido con estos mercados: su desconocimiento y las barreras no arancelarias.

Las exportaciones a la Unión Europea se concentraron 80,5% en cuatro países: Reino Unido (35,6%), España (16,9%), Alemania (14,6%) y Países Bajos (13,4%); en los demás, en valores, no llegan a los US\$2 millones, lo cual da una idea de su escasa importancia.

La balanza comercial

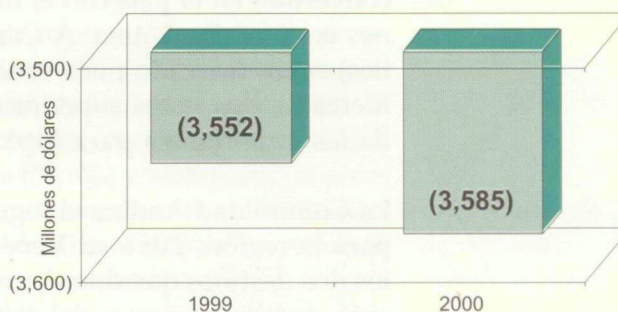
La balanza comercial de la región históricamente ha sido deficitaria, en gran parte porque Bogotá y Cundinamarca se convirtieron desde inicios de la década del noventa en el principal centro de ingreso de bienes extranjeros de la nación²¹. En 1999, el déficit de la balanza cayó (50%) notablemente, y la recuperación de la economía colom-

21. Gran parte de las importaciones registradas en la región tienen como destino otras regiones del país. Con esta salvedad se hace el análisis de la balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca.

Gráfica 32

Balanza comercial FOB

Bogotá y Cundinamarca - Millones de dólares



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá

biana en el 2000 de nuevo volvió a aumentarlo, porque las importaciones volvieron a crecer (véase gráfica 32).

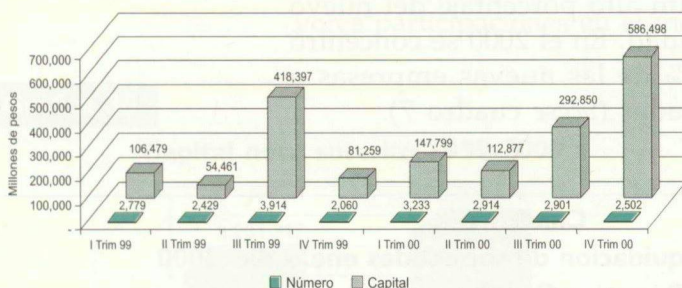
El estado de la balanza comercial de la región fue negativa para las tres clases de bienes que la componen: de consumo (-US\$65 millones), intermedios (-US\$1.732 millones) y de capital (-US\$1.774 millones). Esta característica se refleja también en la presencia de balanzas comerciales negativas con NAFTA (-US\$1.466 millones), la Unión Europea (-US\$903 millones) y el Mercosur (US\$245). Solamente, la Comunidad Andina, en el 2000, registró un superávit de US\$41 millones.

Movimiento de sociedades

En el 2000, Bogotá registró un mejor comportamiento en la creación y liquidación de empresas, que se tradujo en la creación de 11.550 empresas y sólo la liquidación de 874. Adicionalmente, aumentó el capital neto suscrito.

Gráfica 33

Comparativo trimestral de constituciones en capital y número. 1999 - 2000



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

Hasta el tercer trimestre del 2000, la creación de empresas y de capital registró comportamientos inferiores a los alcanzados en 1999; en el cuarto trimestre del 2000, la situación cambió sustancialmente, porque se dio un aumento importante en el número de empresas y en especial en capital respecto al año anterior: el capital constituido aumentó 73%: de \$660.596

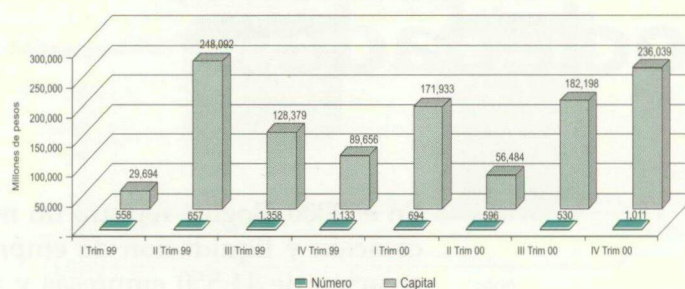
millones en 1999 a \$1'140.024 millones en 2000. El número de empresas creció 3,3% con la creación de 368 empresas más que en el año anterior, cuando se crearon 11.182 (véase gráfica 33).

Por otro lado, el número de empresas liquidadas en el 2000 presentó una fuerte disminución de 23,6% respecto al año anterior: se liquidaron 874 empresas menos que en 1999, cuando la cifra fue de 3.705 empresas. Por el contrario, en cuanto al capital comprometido en los procesos liquidatorios se registró un aumento de 30,4%, al pasar de \$ 495.821 millones en 1999 a \$646.654 millones en el 2000, registrándose en el último trimestre el mayor valor liquidado (véase gráfica 34).

La creación y liquidación de sociedades por actividad económica

Gráfica 34

Comparativo trimestral de liquidaciones en capital y número. 1999 - 2000



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá

Se mantuvo la tendencia hacia la terciarización de la actividad productiva en Bogotá: sectores como el financiero, comercial, de transporte y comunicaciones e inmobiliario representaron un alto porcentaje del nuevo capital que ingresó en la ciudad. En el 2000 se concentró en estos cuatro sectores 72% de las nuevas empresas y 70% de las empresas liquidadas (véase cuadro 7).

Cuadro 7
Constitucion y liquidacion de sociedades ene. - dic. 2000
Bogotá y Cundinamarca

CIIU	Actividad	Constituciones		Liquidaciones	
		Número	\$	Número	\$
A	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	225	\$25.697	102	10.224
B	Pesca	6	225	-	-
C	Explotación de minas y canteras	91	530.763	20	948
D	Industria manufacturera	1.209	151.103	245	112.051
E	Suministro de electricidad, gas y agua	22	1.716	5	1.352
F	Construcción	545	22.000	204	44.434
G	Comercio y reparación de vehículos	3.907	151.770	839	118.954
H	Hoteles y restaurantes	236	4.684	61	2.876
I	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	874	62.040	109	20.797
J	Intermediación financiera	340	32.709	217	128.460
K	Actividades inmobiliarias y de alquiler	3.204	136.707	813	195.936
L	Admón pública y defensa; seguridad social	22	302	-	-
M	Educación	166	2.886	21	861
N	Servicios sociales y de salud	329	4.559	105	3.061
O	Otras actividades de serv comunitarios, sociales	357	12.530	85	6.690
P	Hogares privados con servicio doméstico	1	12	-	-
Q	Organizaciones u órganos extraterritoriales	0	-	-	-
SC		16	321	5	9
TOTAL		11,550	\$1'140.024	2.831	\$646.653

La participación del sector terciario (actividades de servicios) en la creación y liquidación de capital fue determinante: en el 2000, 36% del capital constituido y 74% del capital liquidado provinieron de este sector.

El capital neto suscrito

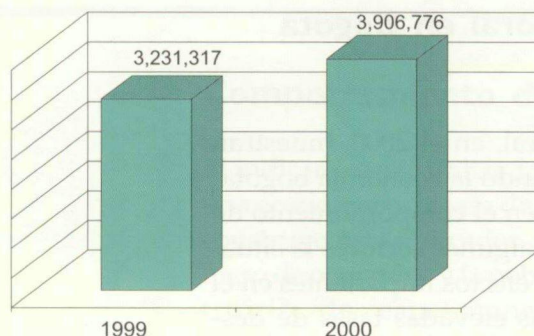
El capital neto suscrito, CNS, es un indicador de la Cámara de Comercio de Bogotá que permite medir la formación neta de capital privado en la ciudad. Este indicador²² se construyó a partir de la relación entre el capital constituido, el liquidado y las reformas de capital.

En el 2000, el CNS de Bogotá y Cundinamarca fue de \$3,9 billones, lo que representa un incremento de 20,8% frente a 1999. La principal razón de este incremento en el indicador fue la necesidad de afrontar, en la mayoría de las empresas, la restricción crediticia, que obligó a las empresas a aumentar su capital de trabajo. Las actividades con las mayores participaciones en el indicador fueron la intermedia-

ción financiera (38,7%), el transporte (18,5%), la explotación de minas y canteras (13,7%), la actividad inmobiliaria (9,9%) y la industria (5,7%).

Gráfica 35

Capital neto suscrito 1999-2000

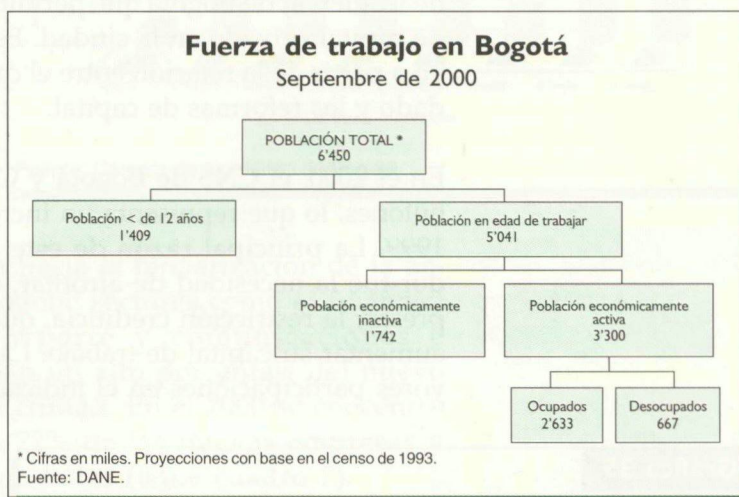


Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

22. El capital neto suscrito es igual al capital constituido + aumentos de capital - capital liquidado - disminución de capital.

El mercado de trabajo

Bogotá cuenta 6,4 millones de habitantes, de los cuales 78% (5 millones) son mayores de 12 años y están en edad de trabajar; 51% (3,3 millones) conforman la población económicamente activa, PEA, trabajan o están en condiciones de hacerlo o están buscando empleo; de ellos, 26% (1,7 millones) se encuentran inactivos, no están interesados en participar del mercado de trabajo. Además, las oportunidades de trabajo se distribuyen principalmente en las actividades de servicios, comercio e industria.



Situación del mercado laboral en Bogotá durante el 2000

Los indicadores del mercado laboral, en el 2000, muestran las dificultades que siguió atravesando la economía bogotana, que si bien registró un cambio en el comportamiento de algunas variables económicas y en algunos sectores la situación mejoró, no alcanzó a provocar efectos importantes en el mercado laboral para disminuir las elevadas tasas de desempleo de la ciudad.

En primer lugar, la tasa de ocupación disminuyó en diciembre de 2000 en relación con el mismo mes de 1999 (de 54,6% a 53%), es decir, se perdieron 1,6 puntos porcentuales en relación con el año anterior, debido a que aumentó con mayor celeridad la población en edad de trabajar que la población ocupada. El resultado fue el aumento de la tasa de desempleo que pasó de 16,9% a 20,3% en los dos años.

Lo anterior significa que en términos de la capacidad de absorción de mano de obra, la ciudad presentó un comportamiento más desfavorable que la nación; más aún, si se tiene

en cuenta que la tasa de desempleo en las siete áreas metropolitanas del país fue 19,7%, en diciembre de 2000.

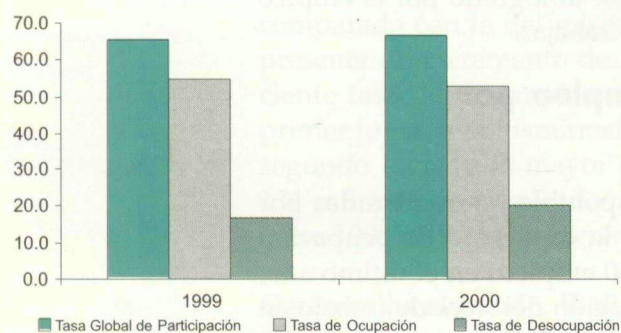
Entre los factores que explican esta situación se encuentran: la baja recuperación de la demanda, que siguió provocando excesos de capacidad en las empresas, y bajas ventas en los establecimientos comerciales, que llevaron a contener ampliaciones en las plantas de personal; además, la racionalización de costos que adelantaron las empresas contribuyó a que acti-

vidades como los servicios hicieran un aporte escaso a la generación de empleo.

El crecimiento de la población en demanda de trabajo se dio por el aumento de la población y por la mayor solicitud de empleo de los miembros de la familia, que ante la reducción de sus ingresos se vieron acosados para salir a buscar empleo.

Gráfica 36

Evolución de los principales indicadores laborales



Fuente: DANE. ENH. Proceso Cámara de Comercio de Bogotá.

Comportamiento del empleo

El indicador más utilizado para medir el nivel de empleo de una economía es la tasa de ocupación. En Colombia, el DANE construye este indicador a partir de la relación entre el número de ocupados y la población en edad de trabajar. Al construirlo de esta manera, se incluye la población económicamente inactiva, es decir, aquellos que a pesar de estar aptos para trabajar no lo hacen porque no necesitan o no desean hacerlo; entre ellos están las amas de casa, los estudiantes universitarios, los menores de edad, los pensionados, jubilados, etcétera. Una medida más adecuada a la realidad es excluir esta población del cálculo de la tasa. En consecuencia, la corrección implica utilizar sólo la población económicamente activa.

Según las dos metodologías, en los últimos cuatro años, la tasa de ocupación del mes de diciembre cayó permanentemente, y se registró una mayor reducción con el método de la tasa de ocupación corregida. Estos resultados se deben a

que en los últimos meses del 2000 el crecimiento de la demanda no provocó exigencias suficientes de mano de obra en las empresas para aumentar la ocupación en la ciudad, pese al plan de inversiones del Distrito que en gran parte contempló la realización de obras intensivas en mano de obra, como la construcción de obras civiles y, por otro lado, al aumento de la informalidad como forma de ocupación.

La tasa de ocupación según el DANE cayó de 54,6% a 53% en 1999 y el 2000 respectivamente, y la tasa de ocupación corregida en estos dos años pasó de 83,1% a 79,7%. La diferencia en los dos indicadores reside en que la necesidad de encontrar trabajo hizo crecer la población económicamente activa, a un ritmo superior al logrado por el empleo y por la población en edad de trabajar.

Comportamiento del empleo por actividad económica

Con base en las estadísticas disponibles, desagregadas por ramas de actividad económica, la capacidad de ocupación de la ciudad aumentó en 126.240 empleos en el último año, con lo que se confirma la ampliación del *stock* de trabajo en la ciudad. Esta expansión se debió especialmente a la mayor demanda de mano de obra que han tenido sectores como los servicios, el comercio, la industria y la agricultura, de gran importancia en la generación de empleo y producción de la ciudad. El cuadro 8 permite observar el comportamiento de la población ocupada en el último año, según la actividad económica.

Cuadro 8
Bogotá. Población ocupada por ramas de actividad.
Septiembre de cada año

	Número		Diferencia		Variación
TOTAL	1999	2000	1998-1999	1999-2000	1999-2000
No informa	11.898	4.426	11.898	(7.472)	-62,8%
Agricultura	20.240	27.587	20.240	7.347	36,3%
Exp. de minas	9.080	5.941	9.080	(3.139)	-34,6%
Industria	427.979	489.117	427.979	61.138	14,3%
Electricidad	16.507	14.647	16.507	(1.860)	-11,3%
Construcción	115.296	112.345	115.296	(2.951)	-2,6%
Comercio	619.161	670.307	619.161	51.146	8,3%
Transporte	207.162	178.215	207.162	(28.947)	-14,0%
Est.financieros	283.670	281.781	283.670	(1.889)	-0,7%
Servicios	816.556	869.423	816.556	52.867	6,5%
TOTAL	2' 527.549	2' 653.789	2' 527.549	126.240	5,0%

Fuente. DANE. Cálculos Cámara de Comercio de Bogotá.

En el cuadro 8 se destaca que dos actividades, la construcción y los establecimientos financieros, desde 1999 han reducido sus plantas de personal. En la construcción, porque siguió presentando signos negativos en su desempeño, y en los establecimientos financieros, aún con un mejor nivel de actividad en el 2000, la racionalización de costos mediante el despido de empleados siguió siendo la política adoptada.

Comportamiento del desempleo

Durante el 2000, el desempleo de la ciudad continuó creciendo. A diciembre, 681 mil personas estaban buscando trabajo en la ciudad y la tasa de desempleo²³ fue de 20,3%. Cifra que comparada con la del mismo trimestre del año anterior representa un incremento de 3,4 puntos porcentuales. La creciente tasa de desempleo esta asociada a dos factores: en primer lugar, a la disminución de la tasa de ocupación y en segundo lugar, a la mayor oferta laboral. Bogotá hoy tiene 134 mil más desempleados que hace un año, mientras que entre 1998 y 1999 este incremento fue de 63 mil.

Como se ha señalado, la disminución de la tasa de ocupación y el aumento la tasa de desempleo encuentra explicación en el creciente aumento de la fuerza laboral y en la insuficiente ampliación del stock de ocupación de la economía. En efecto, en el último año, 125 mil nuevas personas salieron a ofrecer su fuerza de trabajo al mercado. Parte de esta nueva fuerza laboral son personas que a raíz de la crisis han dejado otras actividades para buscar un empleo y mejorar los ingresos familiares, y otra parte son personas procedentes de regiones afectadas por el conflicto.

Razones y motivos del desempleo

De acuerdo con la Encuesta nacional de hogares, la principal razón para no conseguir trabajo en Bogotá es la baja disponibilidad de vacantes. El 59,7% de los desempleados consideran que en la ciudad no hay trabajo disponible. Otras razones son la edad, la especialidad del trabajo y la experiencia. (véase gráfica 37).

De otra parte, los principales motivos por los que los trabajadores dejan su ocupación están asociados a la terminación del contrato (32,1 % de los actuales desempleados) y por el cierre de las empresas donde trabajaban (20,3%) (véase gráfica 38).

23. Número de desocupados / población económicamente activa.

Gráfica 37

Razones para no conseguir trabajo en Bogotá



Fuente: DANE. Proceso Cámara de Comercio de Bogotá.

Gráfica 38

Razones para dejar el trabajo en Bogotá



Fuente: DANE. Proceso Cámara de Comercio de Bogotá.

Factores propios de la coyuntura de crisis de 1999 siguieron afectando el empleo en la ciudad, indicando que de persistir en el futuro inmediato se seguirá agravando el desempleo de la capital, ante la falta de nuevas plazas de trabajo y a la renovación de los contratos temporales. Pero sin duda el logro de mayores tasas de crecimiento de la economía será el factor que determinará las posibilidades de reducir el desempleo. En este propósito se requiere que la ciudad avance en la adopción de estímulos e instrumentos que promuevan la creación de nuevas empresas y se facilite la actividad exportadora.

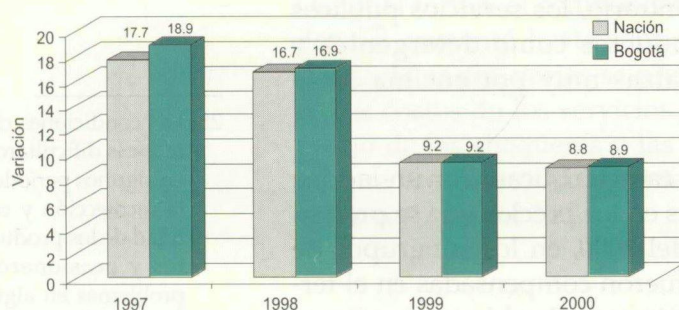
Inflación

24. Según el estudio "Prices and earnings around the globe", realizado para el año 2000 por el UBS Switzerland en el cual se incluye ocho ciudades latinoamericanas (Sao Paulo, Río de Janeiro, Ciudad de México, Buenos Aires, Panamá, Caracas, Santiago y Bogotá).

La inflación en Bogotá a diciembre de 2000 fue de 8,87%, comportamiento superior al 8,75% registrado por la nación. Al igual que el resto del país, en los últimos años la ciudad presentó una continua disminución en la variación de los precios al consumidor. Entre 1997 y 2000, esta reducción fue de 10 puntos en la capital y de 8,9 puntos en la nación, lo cual le permitió a la ciudad mantener variaciones parecidas a las del resto del país, pero ligeramente superiores con excepción de 1999 (véase gráfica 39).

Gráfica 39

Comportamiento de la inflación

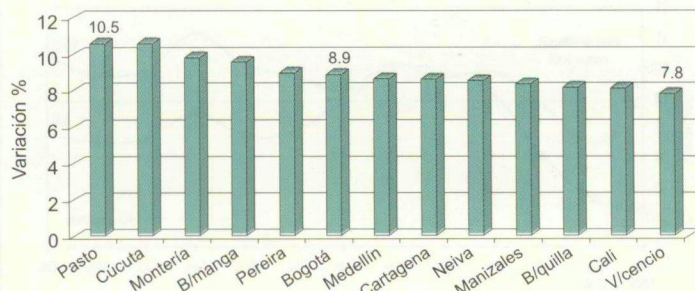


Fuente: DANE.

Gráfica 40

Comparativo del IPC entre ciudades

Acumulado a diciembre de 2000



Fuente: DANE.

A pesar de lo anterior, en el 2000 Bogotá volvió a ubicarse dentro de las ciudades con las más altas variaciones en los precios al consumidor. Ciudades como Cali, Medellín y Barranquilla presentaron cambios menores a los observados hasta ahora en Bogotá. Se ha destacado la ciudad en el contexto de América Latina²⁴, como una de las más económicas en artículos como los alimentos, servicios, vestuario y vivienda.

Al evaluar el comportamiento de los diferentes grupos que componen la canasta familiar se encuentra que, en general, los precios se han mantenido por debajo de la meta de inflación; es el caso de los grupos de alimentos y educa-

ción, que presentaron variaciones inferiores a las observadas en el mismo período del año anterior.

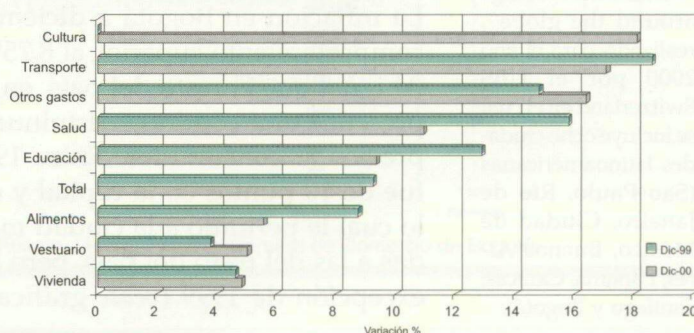
Al interior de los grupos, vivienda presentó un comportamiento similar al de 1999. Mientras algunos rubros registraron variaciones casi nulas, otros, por el contrario, mostraron alzas por encima de la meta de inflación del 10%. Es así como el exceso de oferta de vivienda para alquiler obligó a los propietarios a no incrementar los cánones de arrendamiento en el 2000, lo cual originó variaciones de sus precios cercanos al 2%. Por el contrario, los servicios públicos domiciliarios y algunos productos como detergentes y blanqueadores presentaron alzas muy por encima de la meta de inflación.

En alimentos se destacan dos características. Por un lado, a pesar de las fuertes variaciones en los precios que se presentaron en el primer semestre del 2000, en los subgrupos de hortalizas y verduras²⁵, éstas fueron compensadas en el tercer trimestre por la competencia entre los hipermercados y almacenes de cadena, que ofrecieron grandes descuentos

25. Las condiciones climáticas dificultaron en algunos períodos la recolección y calidad de los productos y ocasionaron problemas en algunas vías de comunicación del país.

Gráfica 41

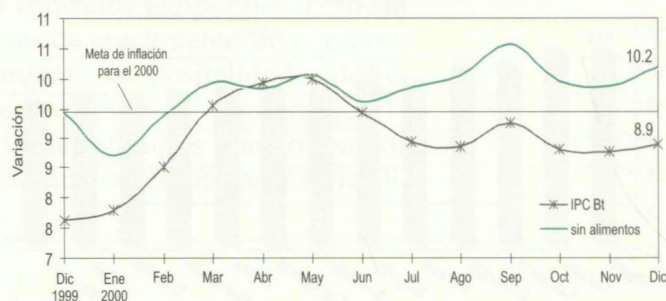
Variación acumulada del IPC por grupos en Bogotá



Fuente: DANE.

Gráfica 42

Comparativo del IPC total y sin alimentos para Bogotá



Fuente: DANE.

en sus productos. Por otro lado, las restricciones impuestas por Venezuela para la importación de tubérculos provenientes de Colombia, permitió contar con un buen abastecimiento de estos productos en el mercado nacional.

En la gráfica 42, se observa la influencia a la baja del grupo de los alimentos en la variación del IPC de la ciudad. En efecto, la inflación básica de Bogotá, la cual no incluye los alimentos, pudo haberse ubicado por encima de la meta de inflación si no es porque entre los meses de mayo y junio este grupo presentó variaciones negativas en sus precios.

Ahora bien, así como los grupos mencionados ayudaron a mantener un IPC por debajo de la meta de inflación, otros como transporte y comunicaciones y gastos varios hicieron que la inflación en Bogotá se ubicara ligeramente por encima del promedio nacional. El aumento en el precio de la gasolina ocasionado por las altas cotizaciones externas del crudo, la devaluación del peso y su carga impositiva provocaron un aumento del 30% en el precio de este producto. De igual forma, el componente de servicio de telefonía residencial aumentó hasta septiembre 34%. Finalmente, en el grupo de gastos varios se presentó en abril un alza del 22% en los costos de los servicios bancarios (manejo de tarjetas, precio de las chequeras y las transferencias), lo que ocasionó que ese rubro, hasta diciembre de 2000, presentara niveles cercanos al 23%.

Las finanzas distritales

Debido a la creciente importancia del gasto público distrital en el producto y el empleo de Bogotá, se incluye el seguimiento de la ejecución de los ingresos y gastos y de la inversión distrital, como un elemento adicional para ampliar el panorama de análisis del balance de la economía bogotana.

El gasto público superó en el 2000 el 10% del PIB de la ciudad y la inversión distrital pasó del 6% del PIB de Bogotá en 1997 a más del 8% en el 2000²⁶. Este comportamiento estuvo acompañado del aumento de los ingresos corrientes y el sostenimiento de la participación de la inversión por encima del 62% en el gasto total.

El análisis se hace teniendo en cuenta el comportamiento de los ingresos y gastos²⁷ de la vigencia fiscal de 2000 comparada con 1999, y la fuente de información utilizada son los informes de ejecución presupuestal consolidados por la Secretaría de Hacienda Distrital.

Comportamiento de la ejecución de ingresos

El recaudo de los ingresos totales del Distrito en el 2000 aumentó 2,1%: de \$6,8 billones en 1999 a \$6,95 billones en el 2000. Según su composición en el 2000, los ingresos corrientes participaron con el 45,3% de los recaudos totales y su crecimiento fue 13% en relación con 1999; las transferencias representaron el 32,1% y crecieron 29,5% en el mismo período, y los recursos de capital²⁸ con una participación de 22,5% disminuyeron en 31,7% en los dos años.

El nivel de ejecución del presupuesto de ingresos²⁹ en el 2000 mejoró: en 1999 fue del 89,5% y en el 2000 de 93,2%. El leve aumento de los ingresos recaudados y la reducción del presupuesto programado contribuyeron al logro de este resultado, que también estuvo relacionado con un mejor desempeño de la economía bogotana. Otro factor que incide en el nivel de ejecución son las dificultades inherentes en el flujo de caja; éstas inducen rezagos en el momento del registro de los ingresos. Casos como los reconocimientos por

26. Véase, Secretaría de Hacienda Distrital, revista Coyuntura Económica.

27. Los ingresos y los gastos del Distrito comprenden: la administración central, los establecimientos públicos, los entes de control, las empresas industriales y comerciales y la Universidad Distrital.

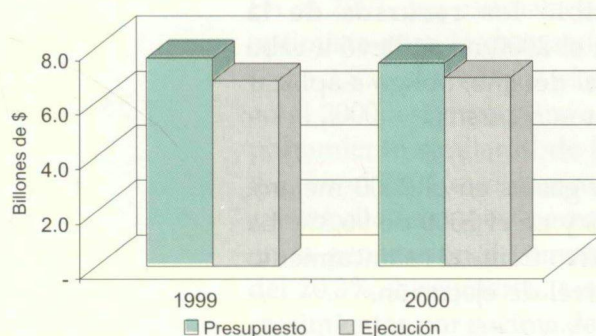
28. La variación negativa de los recursos de capital se dio porque en 1999 el Distrito dispuso en su presupuesto de recursos adicionales provenientes de la descapitalización de la Empresa de Energía de Bogotá. Recursos no disponibles en el 2000.

29. La ejecución presupuestaria es entendida como: los recaudos divididos en el presupuesto programado.

transferencias, el recaudo en impuestos como el ICA, que pertenecen a una vigencia, se registran en la siguiente.

Gráfica 43

Ingresos distritales 1999-2000



Fuente: SHD. Cálculos: Cámara de Comercio de Bogotá

En los ingresos corrientes del Distrito en el 2000 se alcanzó un nivel de ejecución de 97,5%. El impuesto predial y el impuesto de industria y comercio representaron el 27% del recaudo y su crecimiento en relación con 1999 fue de 12,1%; esto en parte refleja el mejor desempeño de la economía bogotana comparado con 1999, pues la industria y el comercio

fueron los sectores que más contribuyeron a la recuperación en el 2000. Otros ingresos, como el de vehículos automotores, creció 12% y superó el estancamiento de los dos años anteriores al 2000. Los impuestos de cerveza y sobretasa a la gasolina crecieron en 18,4% y 17%, superando los bajos crecimientos registrados en 1999. Cerca de la mitad de los ingresos corrientes fueron generados por las empresas industriales y comerciales, y su crecimiento alcanzó el 25,7%, principalmente por el aumento en el recaudo de la ETB y la EAAB.

Las transferencias fueron el rubro de ingresos del Distrito con el mejor comportamiento en el 2000, por ello se logró un nivel de ejecución de 98,2%, muy superior al alcanzado en 1999 (77,3%). Este resultado no fue mayor por la reducción que la nación realizó sobre la participación de la ciudad en los ingresos corrientes por \$55 mil millones³⁰, que afectaron negativamente a la Administración central y al Fondo Financiero Distrital de Salud.

Los recursos de capital se redujeron en relación con 1999 y presentaron la más baja ejecución (83,8%).

Comportamiento de la ejecución de gastos

Los compromisos de gasto del Distrito en el 2000 no crecieron; su variación fue -0,7%: de \$7,14 billones en 1999 a \$7,09 billones en el 2000. Según su composición en el 2000, los

30. Decreto 779 del 15, septiembre de 2000.

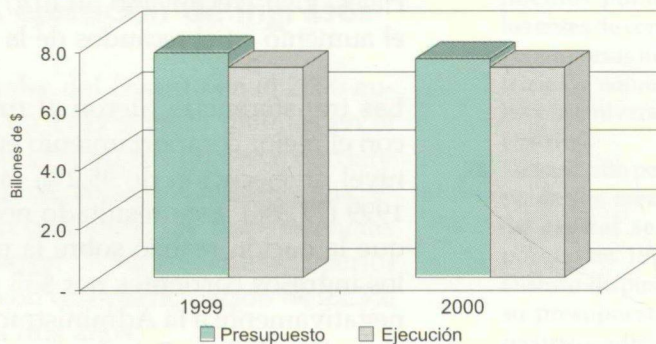
gastos se distribuyeron así: el 25,4% para funcionamiento, el 6,1% para servicio de la deuda y 68,5% para inversión. Según su comportamiento, los gastos crecieron en el 2000 en relación con 1999 así: 5,4% en gastos de funcionamiento, 3,9% el servicio de la deuda y -3,2% los gastos de inversión. En el crecimiento negativo de la inversión es importante mencionar que, en 1999 recibió los recursos de la descapitalización de la EEB y en el 2000 no se llevó a cabo la venta de la ETB, lo cual, al final del año, obligó a aplazar inversiones programadas con estos recursos.

La ejecución del presupuesto de gastos en el 2000 mejoró: en 1999 la ejecución fue de 93,6% y en el 2000 de 96,3%. La reducción del presupuesto definitivo frente al estancamiento del gasto contribuyó al mayor nivel de ejecución.

Los resultados de la ejecución presupuestal del Distrito en 1999 y 2000 indican que fue orientada por el control del gasto y el fortalecimiento de la financiación con recursos propios y con los de la descapitalización de la EEB, más que de endeudamiento. Este manejo le ha permitido al Distrito sostener buenas calificaciones de riesgo³¹.

Gráfica 44

Gastos distritales 1999-2000



Fuente: SHD. Cálculos: Cámara de Comercio de Bogotá.

31. Véase AL RESPECTO DUFFY y PHELPS DE COLOMBIA S.A., comunicado de prensa, octubre 22 de 2000.

Perspectivas para 2001

55

En el 2001, las estimaciones oficiales en el escenario más optimista para la economía nacional prevén un crecimiento de 3,8%, si continua el proceso de recuperación iniciado en el 2000, así mismo, se espera que Bogotá tenga un comportamiento similar al de la nación. No obstante, se estima que en el 2001 este crecimiento sea insuficiente para generar condiciones que permitan una reactivación sustancial en la generación de empleo. Con una tasa de desempleo del 20,3% se requieren, tanto en la nación como en Bogotá, crecimientos por encima del 5% en el producto interno bruto.

Las expectativas de los industriales frente al 2001 son positivas y se afianzan en aumentos de precios en sus productos y en la reactivación de la demanda. Los más optimistas son los productores de bienes de consumo; les siguen los de bienes intermedios y los menos optimistas son los productores de bienes de capital.

Los factores que estiman los industriales que contribuirán a un mayor crecimiento industrial en Bogotá son: el crecimiento de la industria nacional, la reactivación de los demás sectores de la economía, la devaluación, la disminución de los excesos de capacidad productiva instalada y los bajos precios.

No obstante, en materia de empleo se espera muy poco. En la industria la moderada recuperación se ha realizado con menos empleados. En Bogotá, los empresarios que en marzo preveían aumentar el empleo eran el 14%, muy similar a los que pensaban reducirlo, 13%; en septiembre, sólo el 10% de los empresarios consideró aumentarlo, frente al 16% que manifestó reducirlo y en diciembre se mejoró el balance, pues el 15% consideró aumentar su planta de personal frente al 10% que consideró reducirla. La encuesta del Banco de la República de 2000³² encontró que 49% de los encuestados planea mantener constante la planta de personal actual, 17,6% la disminuirá y 23,5% la aumentará; de todas maneras, las intenciones de estos últimos no tendrán el impacto suficiente para disminuir la tasa de desempleo.

32. BANCO DE LA REPÚBLICA. Encuesta de expectativas de diciembre 2000.

Las expectativas de los comerciantes también mejoraron: la participación de los empresarios que consideraron mejo-

ras futuras en sus ventas aumentó de 38% en agosto a 39% en diciembre. A su vez, los comerciantes más pesimistas pasaron del 19% al 16% en los dos meses, respectivamente.

El sector de la construcción mantuvo, a lo largo del 2000, un comportamiento estable, lo que significa que se frenó la caída en los principales indicadores, y el 2001 estará sujeto a la reglamentación de la Ley de vivienda y a la estabilidad del crédito para vivienda. Los signos positivos para la ciudad son la demanda de obras que ha venido realizando el sector público y la expectativa que se tiene sobre proyectos puntuales como la Ciudadela El Recreo, que reúne cerca de 1.000 soluciones de vivienda, y las obras de usos diferentes al habitacional, específicamente en educación y obras públicas³². No obstante la magnitud de la intervención del sector público distrital, el sector en el 2001 seguirá presentando un crecimiento precario, pero, eso sí, mejor al del 2000.

El sector externo de la región. Se espera que en el 2001 se mantenga la tendencia de aumento en las exportaciones: la recuperación de las economías vecinas y el aumento en el intercambio comercial con Estados Unidos son signos alentadores. En relación con las importaciones, dado que Bogotá se convirtió en una de los centros más importantes de llegada de productos importados, se espera que con el avance de la recuperación macroeconómica de la nación las importaciones también seguirán creciendo, en especial las de materias primas y bienes de capital.

El sector financiero mostró en el 2000 un mejor comportamiento que será mayor en el 2001: la calidad de la cartera se hizo más viable, los márgenes de intermediación estuvieron por encima del 10%, no se cerraron entidades. Sin embargo, los problemas que lo aquejaron seguirán sus efectos para el 2001, principalmente el crédito hipotecario. Por estas razones, su crecimiento inmediato será aún precario.

En materia de inflación, las previsiones indican que en el 2001 los precios mantendrán según la meta fijada del 8%. Por grupos, los que mayores probabilidades presentaran al alza son transporte, por el aumento de la gasolina, y los servicios públicos gravados con el IVA, para los estratos 4,5 y 6. Y se espera el impacto que pueda tener la medida de autorizar a las empresas de energía para dejar de cobrar el cargo fijo en las tarifas, lo cual puede traducirse en mayores tarifas.

32. Según el Plan de Inversión Distrital "Por la Bogotá que Queremos", está programada la construcción de 52 edificaciones para bibliotecas, escuelas y colegios.

Las finanzas públicas en el 2001 enfrentan un escenario de fuentes que crecerán a ritmos moderados en comparación con los dos últimos años; todo depende de la capacidad de recuperación de la economía bogotana que a juzgar por lo ocurrido en los últimos meses del año, puede crecer menos de lo previsto. De este comportamiento depende el gasto, y en especial la inversión que al parecer en términos reales no tendrá en el 2001 los niveles del año 2000.

El tipo de cambio en el 2000 mantuvo su tendencia a la baja, y se logró una ganancia que ha contribuido al aumento de las exportaciones de la región, en especial de las industriales. En el 2001, la ventajas al parecer se mantendrán, debido a que las presiones sobre la tasa representativa del mercado en el futuro inmediato no son fuertes por el financiamiento externo. Según las proyecciones del Banco de la República³⁴, la devaluación será menor al 18,2% registrado en el 2000.

Las tasas de interés en el 2000, se mantendrán en niveles inferiores a los de 1998, pero por encima de las registradas en el 2000. Es decir, que en el 2001 las tasas de interés serán una influencia favorable al crecimiento económico y de la demanda³⁵, si se mantienen controlados.

34. Véase revista *La Nota Económica*, Bogotá, abril de 2001, p. 130.

35. Véase FERNANDEZ RIVA JAVIER ASOCIADOS. *Proyecciones Macroeconómicas*, marzo de 2001.

Conclusiones y recomendaciones del comportamiento sectorial en el 2000

En el 2000 se presentó un cambio importante en el comportamiento de la economía bogotana y en sus principales indicadores.

1. Se detuvo la caída en el crecimiento de la economía bogotana: el PIB creció 3.5% después de dos años de crisis. Después de un año difícil como lo fue 1999, en el 2000, las actividades productivas de la ciudad como la industria y el comercio, empezaron a mostrar resultados más favorables en sus indicadores y en la opinión de los empresarios sobre su situación económica y sobre las perspectivas de desempeño para sus empresas. Así mismo, el sector financiero y la construcción mostraron un mejor desempeño.
3. El crecimiento de las exportaciones en el 2000 fue otro aspecto positivo que registró la economía regional en su recuperación. El crecimiento del 17.3% de las exportaciones, en buena medida, estuvo asociado a dos factores, de un lado a la tasa de cambio y del otro a la reactivación de la demanda por productos regionales en los principales mercados de destino, en especial de los países miembros de la Comunidad Andina (Bolivia, Ecuador, Perú y Venezuela) y del NAFTA (Estados Unidos, Canadá y México)
4. También se frenó el proceso de destrucción de la capacidad empresarial: se crearon más empresas (368), se liquidaron (874) menos empresas que en 1999, y el capital neto suscrito aumentó en 20.8%.
5. En materia de empleo los resultados no fueron satisfactorios, porque persistió la tendencia de aumento en la

tasa de desempleo y la tasa de ocupación cayó. Hasta septiembre la tasa de desempleo del 20.2% parecía moderar la tendencia alcista de los últimos años, pero en diciembre con el 20.3% siguió superando los registros anteriores. Por lo tanto, es claro que el mayor problema de la ciudad es el desempleo. Bogotá es la ciudad del país en la que se encuentra el mayor número de desempleados, 686 mil personas que representan el 45% de los desempleados de las siete áreas metropolitanas del país.

4. El presupuesto público con niveles de ejecución cercanos al 100%, fue una variable positiva para la ciudad: el gasto en obras de infraestructura captó parte de la oferta de trabajo, y contribuyó a aliviar las dificultades de demanda de los sectores asociados a las actividades realizadas por el Distrito.

En síntesis en el 2000, la economía empezó a confirmar los resultados positivos en su crecimiento, pero con el limitante de alto desempleo. La Cámara de Comercio de Bogotá, consciente de las dificultades que tuvo la ciudad para consolidar en el corto plazo la tendencia de recuperación y principalmente para sentar las bases de su crecimiento en el largo plazo que le permitan a la economía de la ciudad obtener tasas de crecimiento superiores al 5%, y generar más empleo, formuló en el marco del programa SI YO FUERA ALCALDE³⁶ un conjunto de acciones para que las empresas sean productivas, generadoras de riqueza y empleo, mejorar sus exportaciones, desarrollar un capital humano más calificado y competitivo, la promoción internacional de la ciudad:

- 1. Acciones para que las empresas sean productivas, generadoras de riqueza y empleo.**

- Establecer incentivos tributarios y en las tarifas de servicios públicos, las empresas localizadas en actividades estratégicas para diversificar la oferta exportable, y ofrecer tierra gratuita a inversionistas extranjeros. Para el cumplimiento de esta iniciativa sería conveniente que el Distrito mantuviese la propiedad del suelo, pero lo diese en uso mediante una figura similar al comodato.
- Mantener estabilidad en los impuestos que gravan la actividad económica y continuar con el control a la evasión, iniciativa que la permitiría a la Administración recaudar \$120.000 millones.

36. Cámara de Comercio de Bogotá. SI YO FUERA ALCALDE 2001 - 2003. Documento 4, septiembre de 2000.

- Poner en marcha el proyecto de simplificación de trámites para el sector empresarial mediante la creación de la ventanilla única.

2. Acciones para una estratégica exportadora.

- Posicionar el aeropuerto El Dorado como la puerta internacional de la actividad productiva de Latinoamérica convirtiéndolo en el principal nodo del comercio internacional entre los países de Norte, Centro y Sudamérica.
- Desarrollar el Centro Metropolitano de Bogotá otorgándole prioridad a las operaciones estratégicas incluidas en el Anillo de Innovación propuesto por el Plan de Ordenamiento Territorial, POT. Entre éstas, las dos fundamentales son la construcción de la Avenida del Ferrocarril de Occidente y de la Avenida Esmeralda de la calle 26 hacia el Sur.

3. Acciones para desarrollar un capital humano más calificado y competitivo.

La acción de la Administración debe orientarse a:

- Elaborar con participación del sector privado, la Universidad y los centros de desarrollo tecnológico el Plan de Ciencia y Tecnología dándole prioridad a las actividades estratégicas de la ciudad.
- Establecer la certificación de los oficios de las empresas públicas y de personas que prestan servicios contratados en el Estado en actividades de impacto público.
- Gestionar con el sector empresarial de la ciudad, el reenfoque del SENA en Bogotá.
- Establecer la cátedra de cultura empresarial.

4. Acciones para la promoción internacional de Bogotá.

Con el fin de dar a conocer internacionalmente a Bogotá, La Cámara de Comercio propone:

- Crear Bogotá internacional, entidad que cumpliría funciones similares a Coinvertir, orientada a atraer empresas y recursos de inversión extranjera, evitar la salida de las existentes, informar sobre las condiciones que ofrece Bogotá para la localización de empresas y gestionar con entidades nacionales e internacionales recursos y garantías para incrementar los flujos de inversión.

5. Acciones estratégicas para fortalecer la capacidad de inversión del Distrito.

- Continuar con los esfuerzos para vender parte de las acciones del Distrito en la ETB.
- Diseñar y poner en marcha una política de concesiones para vincular a inversionistas a la construcción y mantenimiento de proyectos de infraestructura vial y de transporte.
- Definir la estrategia financiera que le asegure al Distrito atender el pasivo pensional.

6. Instalación y puesta en marcha del Consejo Regional de Competitividad.

La propuesta tiene como finalidad que la Administración Distrital y del departamento de Cundinamarca, junto con otros actores de la ciudad y de la región, trabajen en el proceso de construcción de un pacto colectivo en el que todos los actores le apuesten a convertir a Bogotá en una ciudad de calidad mundial y que brinde mejores oportunidades para todos.

70
A
S
P

DERECHOS Y DEBERES

de las Unidades de
Servicios Públicos
Municipales



Boletín 61
Año 2012



Entorno económico
nacional en el primer
semestre de 2001

Balance de la economía bogotana en el primer semestre de 2001

En este informe del balance de la economía bogotana en el primer semestre se presenta en primer lugar, los principales aspectos que caracterizaron el entorno de la economía a nivel nacional, en segundo lugar, el balance sobre el comportamiento de las principales actividades productivas de Bogotá en el semestre y por último las conclusiones.

70
A
S
P

DERECHOS Y DEBERES

de las Unidades de
Servicios Públicos
Municipales



Boletín 61
Año 2012



Entorno económico nacional en el primer semestre de 2001

37. DNP (2001). Documento CONPES 3127. Bogotá, junio, donde se reseñan las razones que llevaron al gobierno a establecer las nuevas metas de crecimiento de la economía en 2001 y 2002.

En el primer semestre se desaceleró el ritmo de crecimiento de las principales actividades de la economía nacional. En efecto, desde el primer trimestre, las encuestas de opinión empresarial y los resultados del crecimiento de la producción señalaron la persistencia de problemas³⁷ que estaban afectando su desempeño: la debilidad de la demanda interna, el bajo consumo de los hogares afectados por los altos índices de desempleo, la caída de los precios del café y el conflicto armado.

Debido al bajo crecimiento del PIB en el primer semestre, 1,63%, el gobierno determinó en junio reducir la meta de crecimiento en el presente año de 3,8% a 2,4%. Así mismo, redujo las metas para la

mayoría de las ramas productivas, excepto para minas y canteras y para servicios sociales, comunales y personales. (véase cuadro 9).

El comportamiento de las distintas ramas de la actividad, en el primer trimestre, se caracterizó por un bajo crecimiento; sólo el comercio superó los resultados del último trimestre de 2000.

La industria en la nación. Durante el semestre, la producción industrial

Cuadro 9
Producto interno bruto trimestral por ramas de actividad
Series desestacionalizadas - Precios constantes
Variaciones porcentuales anuales

Ramas de actividad	2001		
	I*	Anual**	Anual***
Agropecuaria, silvicultura, caza y pesca	3.4	4.7	3.6
Explotación de minas y canteras	-4.0	-2.8	-2.8
Electricidad, gas y agua	1.8	4.0	2.2
Industria manufacturera	2.2	7.3	3.4
Construcción	-3.4	6.7	3.2
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	3.1	5.4	4.1
Transporte, almacenamiento y comunicación	2.6	5.4	2.9
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	1.0	3.2	1.2
Servicios sociales, comunales y personales	-0.4	-1.1	-0.4
Producto interno bruto	1.7	3.8	2.4

Fuente: DANE. Base 1994 series desestacionalizadas y proyecciones DNP

* Crecimiento primer trimestre. Datos preliminares.

** Proyecciones DNP de diciembre de 2000.

*** Nuevas proyecciones DNP de junio de 2001.

creció 3,6% y las ventas, 1,7%³⁸. Aunque se mantuvo el crecimiento positivo, la disminución de la demanda interna debilitó los resultados de 2000³⁹. Así mismo, gracias al crecimiento de las exportaciones, 19,6% a abril, el deterioro no fue mayor. Las dos principales encuestas⁴⁰ a los empresarios del sector corroboraron la desaceleración de la industria en el semestre, en producción y en las expectativas de los empresarios (véase gráfica 45).

También, se destacó el descenso en el optimismo de los empresarios sobre la percepción de la situación económica, así como la disminución de la producción industrial, en especial en mayo y junio.

De los 23 sectores de la industria de la nación, la mitad creció a un ritmo inferior al promedio industrial y en nueve de ellos el crecimiento fue negativo⁴¹. Para los empresarios, los problemas que más afectaron su actividad fueron: la falta de demanda (37,9%), el orden público (12,7%), la rentabilidad (9,5%) y la escasez de capital de trabajo (9,2%).

El comercio en la nación. El balance de la opinión de los comerciantes sobre la situación económica del sector se caracterizó a lo largo del semestre por una permanente tendencia al pesimismo, en mayor medida en febrero y abril, y con leve mejoría en mayo y junio.

Para los comerciantes, tres problemas enfrentó el comercio: la baja demanda para el 73%, la rotación de cartera para el 27% y el contrabando para el 20%. Así mismo, los costos financieros y el crédito lo fueron para el 11%. El comportamiento de las ventas no fue satisfactorio: 64% de los comerciantes señalaron bajo nivel de ventas, y las ventas reales minoristas⁴², sin incluir combustibles, a junio sólo crecieron 2,8%.

La construcción en la nación. Los indicadores de actividad de la construcción, al concluir el primer trimestre, indicaban

Gráfica 45



38. ANDI (2001). Encuesta de opinión industrial conjunta (junio). Los porcentajes son tomados de esta encuesta.

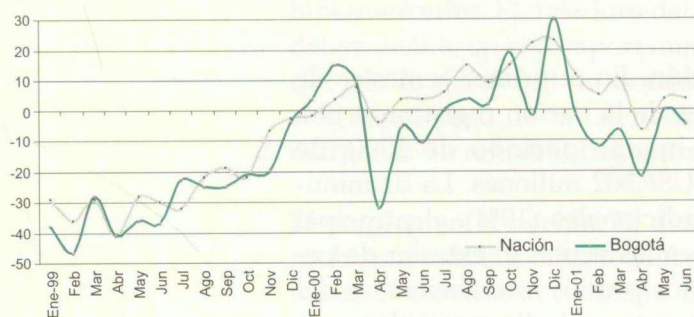
39. ANDI. Ibídem. Las ventas de la industria en el mercado interno del país disminuyeron en -0,8%.

40. Las encuestas de Fedesarrollo de opinión empresarial y la del DANE, Encuesta mensual manufacturera, al igual que la de la Andi muestran que a la industria no le fue como se esperaba en el primer semestre del año.

41. ANDI (2001). Encuesta de opinión industrial conjunta. Op. cit.

42. DANE (2001). Muestra mensual de comercio al por menor (junio).

Gráfica 46

Balance de la situación del comercio
1999-2001

Fuente: Encuesta de opinión empresarial. Fedesarrollo - Fenalco.

que el sector se mantenía en recesión: el PIB de la construcción disminuyó 3,4% frente a igual período de 2000. El área en proceso disminuyó 3,7% (de 3'058.551 m² a 2'947.224 m²) entre el segundo trimestre de 2000 y el mismo período de 2001; las obras inactivas disminuyeron 7,6% (de 3'405.663 m² a 3'142.285 m²); y el área paralizada siguió alta.

Los problemas del sector fueron: escasez y alto costo del crédito, desempleo y dificultades en la política de subsidios, entre otros⁴³. Otro indicador fue el bajo dinamismo de las transacciones inmobiliarias que crecieron 1,4% en número y 4,1% en valores, entre enero y mayo de 2001, respecto al mismo período del año anterior⁴⁴.

No obstante los aspectos señalados, las intenciones de los constructores de iniciar nuevas obras no se deterioraron: el número de licencias aprobadas aumentó 17,4% en los cinco primeros meses del año.

El sistema financiero en la nación. El sector financiero apenas creció 1% en el semestre. La recuperación de las utilidades fue un aspecto positivo para el sector: en los primeros cuatro meses del semestre las utilidades llegaron a \$229.915 millones, a diferencia del 2000, cuando las pérdidas fueron \$620.854 millones. De acuerdo con la Superintendencia Bancaria, el aumento de los ingresos por intereses, la reducción de gastos administrativos y por provisiones contribuyeron al aumento de las utilidades.

A pesar de la relativa mejoría de sus resultados, la atención se concentra en lograr una mayor contribución del sector financiero a la recuperación general de la economía. La preocupación de los empresarios, en las encuestas de opinión empresarial, señala la necesidad de dinamizar el crédito para permitir que las empresas puedan tener recursos para facilitar la inversión y el consumo: en los cinco primeros meses del año los desembolsos disminuyeron 8% frente al mismo período de 2000 (de \$15,4 billones a \$14,1 billones)⁴⁵. Ade-

43. De los subsidios entregados por el Inurbe, sólo se han cobrado el 50% y en las cajas de compensación los subsidios no se cobran. Véase CAMACOL, el Espectador, julio 12 de 2001, p. 7^a.

44. Entre enero y mayo de 2000 se efectuaron 88.098 transacciones por valor de \$3,5 billones y en igual período de 2001, 89.432 transacciones por valor de \$3,6 billones. Cifras muy inferiores a las realizadas en 1997 y 1998, que superaron los \$5 billones. Véase Fedelonjas. Informe de transacciones inmobiliarias. El Espectador, julio 9 de 2001, p. 8^a.

45. Superbancaria (2001) Comunicado de prensa, mayo de 2001. Véanse los anexos en www.superbancaria.gov.co

más, siguieron creciendo las tasas de interés, y el peso de los costos financieros en los balances de los empresarios los ha llevado a reducir sus deudas antes que contratar nuevos créditos.

Las exportaciones en la nación. En el primer semestre de 2001, las exportaciones totales de la nación registraron una reducción de 3% frente al mismo período de 2000: de US\$6.111 millones frente a \$US6.302 millones. La disminución de las exportaciones tradicionales (19%), el principal factor, se atribuye a la caída en las ventas al exterior de petróleo, así como a la baja en los precios internacionales del café que afectaron sus exportaciones. A diferencia, las ventas de productos no tradicionales tuvieron un comportamiento distinto: en el semestre registran un crecimiento de 15%, compensando en buena parte la disminución en las exportaciones tradicionales.

En el corto plazo, el desempeño exportador del país enfrenta un panorama de relativa incertidumbre, asociado, en primer lugar, a las perspectivas de desaceleración del crecimiento de la economía de Estados Unidos, mercado al que se dirige el 45% de las exportaciones, US\$2.696 millones y, en segundo lugar, por las dificultades económicas de Venezuela y Ecuador, mercados a donde se dirige el 17% de las exportaciones.

La inflación en la nación. El mantenimiento de la tendencia de un menor nivel de inflación fue el resultado más positivo del balance de la economía colombiana en el primer semestre: la inflación fue 6,17%, cifra inferior a la registrada en el mismo período del año anterior, 7,93%. Los grupos de mayor crecimiento fueron alimentos (9%), educación (9,01%) y salud (7,5%), y los de menor crecimiento cultura (5,6%), vivienda (2,5%) y vestuario (1,9%). Lo más destacable fue el registro en junio de un crecimiento de cero en el IPC, cifra sin antecedentes en los últimos 15 años⁴⁶. Entre los factores que han contribuido a este comportamiento de la inflación se encuentran: la restricción del gasto público, el control monetario y la pérdida de capacidad de compra de los hogares por el desempleo.

La inversión empresarial en la nación. La inversión empresarial siguió registrando bajos niveles⁴⁷. En la industria, los planes de inversión se aplazaron en ampliación de planta, y se han orientado a la modernización y mejoramiento de la ca-

46. DANE (2001). La inflación en junio fue de 0,04%.

47. ANDI (2001). Encuesta de opinión conjunta de abril (mayo y junio).

pacidad instalada. En sectores como telecomunicaciones y otros servicios públicos no creció la inversión; sólo en el comercio se registró aumento por la apertura de nuevos hipermercados. El deterioro del clima de los negocios ha sido determinante en el comportamiento de la inversión, en especial por la debilidad de la demanda interna, la escasez de crédito, el peso de las deudas, la inseguridad y los bajos márgenes de rentabilidad, entre otros.

El empleo en la nación. El desempleo se mantuvo como el problema más importante de la economía colombiana al terminar el semestre: el número de desempleados llegó en junio a 2'408.000 personas y la tasa de desempleo al 18,6% en las trece áreas metropolitanas, más alta que en mayo pasado (18,1%) de 2001 y que en junio de 2000 (17,3%).

El deterioro de la calidad del empleo fue el otro aspecto de preocupación: el subempleo en las trece áreas pasó de 27,9% a 28,3%. En la práctica, el bajo nivel de crecimiento de la economía no permitió que se reactivara la generación de nuevos empleos, y por el contrario, además del desempleo, se incrementó el subempleo y la informalidad.

Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana

El balance del comportamiento de la economía colombiana al terminar el primer semestre no fue satisfactorio. En primer lugar, no se logró mantener el ritmo de recuperación del crecimiento del año anterior, y el desempeño esperado para el segundo semestre será positivo pero no suficiente para superar la tasa de crecimiento del 2,4% fijada ahora como meta, ni para reducir en la forma requerida el alto nivel de desempleo.

En segundo lugar, a pesar de los esfuerzos de las autoridades, persistieron factores que el sector empresarial ha identificado como obstáculos a la actividad productiva. Entre ellos se destacan: la baja dinámica de la demanda interna; el desempleo que frenó la demanda interna; el costo y las dificultades de acceso al crédito; y la caída en los precios internacionales de productos como el petróleo o el café. Adicionalmente, la inseguridad ha incidido negativamente en la inversión y, lo que es más grave aún, ha contribuido a estimular la salida de importantes recursos de capital⁴⁸.

48. BANCO DE LA REPÚBLICA (2001). De acuerdo con el comportamiento de la balanza cambiaria, en el primer semestre de 2001, los colombianos sacaron \$2,3 billones al exterior.

Es evidente que la recuperación sostenible de la economía colombiana compromete decisiones orientadas a reactivar la demanda interna, para no depender de las variaciones de las exportaciones en un ambiente internacional difícil como el que se prevé. En esta dirección, se requiere de las autoridades una acción decidida para reducir las tasas de interés y asegurar su estabilidad; así mismo, para ampliar el acceso al crédito a la actividad productiva, en especial a las pequeñas y medianas empresas, las de mayor contribución a la generación de empleo y, por supuesto, para asegurar estabilidad en las reglas de juego para la actividad productiva en materia tributaria.

La economía bogotana: un semestre difícil

71

El balance de la economía bogotana al concluir el primer semestre de 2001 señala que las actividades productivas en la capital continuaron enfrentando dificultades para sostener la recuperación del crecimiento. En forma similar a lo acontecido en la nación, las expectativas de crecimiento para la economía regional estiman que, en el mejor de los casos, apenas se llegará al 3%⁴⁹. Este resultado, aunque positivo, es insuficiente para que se pueda reducir el elevado nivel de desempleo, subempleo e informalidad que se registra en la ciudad.

El balance del primer semestre presenta factores positivos y negativos. Entre los primeros se encuentran: la reducción de la inflación y el crecimiento de las exportaciones regionales, junto con una percepción positiva, en algunos sectores de la industria, sobre su situación y perspectivas. Entre los segundos se destacan: el bajo crecimiento de la demanda interna, las dificultades de acceso al crédito y el desempleo que ha convertido a Bogotá en la ciudad con el mayor número de desempleados de la nación.

A continuación se presenta el balance de la industria, el comercio, la construcción, el sector financiero, el sector externo, el movimiento de sociedades, el mercado de trabajo y la inflación.

49. Última estimación de la Secretaría de Hacienda Distrital.

La industria en Bogotá:

las exportaciones salvaron el semestre

El desempeño de la industria bogotana, en el primer semestre, fue condicionado por la baja dinámica de la demanda, lo que llevó a mantener la subutilización de la capacidad instalada, la acumulación de existencias y a los bajos niveles de pedidos, así como al aumento de industriales con percepción desfavorable sobre su situación y expectativas económicas.

El balance de la opinión de los industriales sobre su situación económica se deterioró a medida que avanzó el semestre: mientras en enero era superior la percepción optimista en 12%, en junio sólo lo era en 1%. Además, también se deterioró el balance de las expectativas de los industriales: en enero los optimistas superaron a los pesimistas en 31%; en junio sólo lo hacían en 8%⁵⁰.

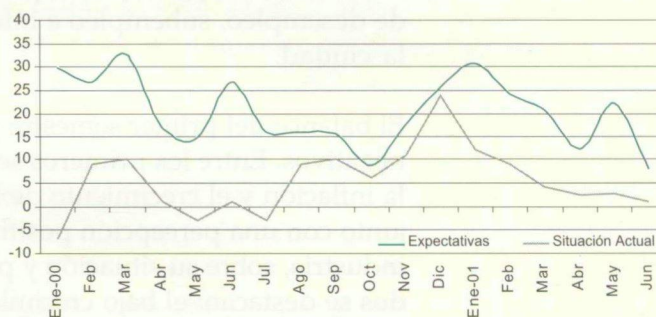
Tres características sobresalen del balance: la primera, que ningún sector tuvo un balance negativo, como ocurrió en años anteriores; la segunda, que para cuatro sectores mejoró el balance de negativo a positivo: madera, cemento y material de transporte; y la tercera, que siguieron sin mejorar seis sectores de la industria, que desde 1999 están en crisis y sus exportaciones no han sido dinámicas.

Entre los factores que han contribuido al pesimismo y han impedido una mayor producción, los industriales bogotanos destacan:

En primer lugar, la baja demanda interna⁵¹. En segundo lugar, la falta de capital de trabajo asociada a tres factores: la

Gráfica 47

Balances de la situación económica y expectativas de la industria en Bogotá



Fuente: Encuesta de opinión empresarial Fedesarrollo. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

50. FEDESARROLLO (2001). Encuesta de opinión empresarial (enero y junio).

51. ANDI (2001). Encuesta de opinión conjunta, (junio). Las exportaciones aumentaron o fueron iguales para un número mayor de industriales compensando en parte el deterioro de las ventas de la ciudad.

52. La oferta monetaria crece a ritmos del 5% inferior al de la inflación (Banco de la República) y el gasto público mediante leyes como la 612 de ajuste presupuestal tienden a recortar el presupuesto global de la nación y de los municipios.

53. Estos aspectos se explican en la sección donde se analiza el comportamiento del sistema financiero de la ciudad.

54. Pese a que la situación mejoró el año pasado, el diagnóstico de la banca sobre el sector real de la economía muestra que seguirá manteniendo un manejo restrictivo del crédito como ha venido sucediendo. Véase Portafolio (2001) mayo 8, pág 13.

55. En junio del 2000, el 74% de los industriales manifestaron que sus exportaciones habían aumentado o permanecido iguales, y en el 2001 esta situación se presentó para el 78%.

Cuadro 10
Comportamiento del balance por sectores. Bogotá

	Ene - Jun 2000	Ene - Jun 2001		Ene - Jun 2000	Ene - Jun 2001
Positivo			De negativo a positivo		
Alimentos	12	12			
Bebidas	25	0			
Tabaco	0	25	Madera y sus manufacturas. Muebles	-26	25
Textiles	33	27			
Confecciones	12	3	Productos metálicos, excepto maquinaria	-50	0
Imprentas y editoriales	23	0			
Sustancias químicas industriales	22	17			
Otros productos químicos	9	1	Cementos y otros no metálicos para construcción	-62	14
Productos de plástico	29	21			
Barro, loza, porcelana y vidrio	50	33			
Metálicas básicas	0	0	Equipo, material eléctrico y electrónico	-2	17
Negativos			De positivo a negativo		
Cuero y sus manufacturas. Calzado	-16	-33			
Productos de caucho	-45	-27			
Papel y cartón	-20	-13			
Maquinaria excepto la eléctrica	-32	-11			
Equipo y material de transporte	-14	-13			
Otras manufacturas	-14	-8			

Fuente: FEDESARROLLO, Encuesta de opinión empresarial. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

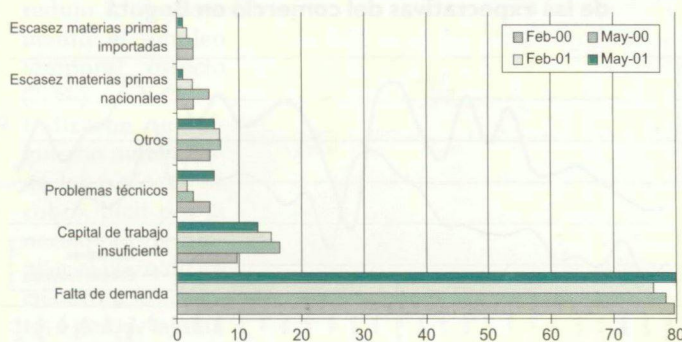
política económica contraccionista⁵², la restricción del crédito y las altas tasas de interés⁵³. Estos factores contribuyeron al clima de incertidumbre en el mercado crediticio⁵⁴. Y en tercer lugar, la escasez de materias primas, que afectó a menos empresarios gracias a las mayores importaciones.

En este contexto, la inversión se orientó a la modernización y mejoramiento de equipos, lo cual es positivo, pero no a la

ampliación de planta, limitando la generación de nuevos empleos en la industria. Por el contrario, las exportaciones aumentaron o fueron iguales para un número mayor de industriales y compensaron en parte el deterioro de las ventas de la ciudad⁵⁵.

Gráfica 48

Impedimentos al aumento de la producción



Fuente: Encuesta de opinión empresarial Fedesarrollo. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

El comercio: la baja demanda siguió siendo el problema más importante

La actividad comercial en Bogotá también se afectó por la débil recuperación de la economía colombiana. En opinión de los comerciantes bogotanos, la situación económica de sus negocios fue cada vez más difícil: han reducido sus inventarios, recortado los pedidos a sus proveedores para no incurrir en costos por acumulación de mercancías o de préstamos financieros. Al igual que en la industria, las expectativas de los comerciantes se deterioraron.

El balance de la opinión de los comerciantes en la ciudad, sobre su situación económica y expectativas, reflejó las dificultades del sector: el balance pasó de -2 en enero a -5 en junio, disminuyeron los comerciantes con expectativas positivas y aumentaron los de expectativas pesimistas: en enero y abril de 23% a 34% y en junio 18%. Situación similar se registró sobre el comportamiento de las ventas⁵⁶ y los inventarios⁵⁷.

Frente a esto, se han visto obligados a solicitar despachos inmediatos y a contratar mano de obra temporal⁵⁸ para sostener costos bajos, en un escenario de mayor competencia por la apertura de nuevos hipermercados. En mayo y junio, se registró una leve recuperación por el efecto estacional del día de la madre y la prima semestral, que estimulan las ventas del comercio.

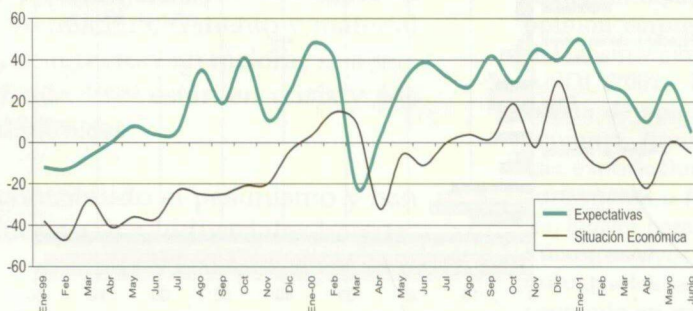
Para los comerciantes, los problemas

56. En 2001 respecto a 2000, cayó la participación de los comerciantes que consideraron aumentos en sus ventas: de 44% en enero a 32% en abril y a 29% en junio, y aumentó la participación de los más pesimistas de 46% a 54% y 52% en los tres meses respectivamente.

57. El porcentaje de comerciantes que consideró altos los inventarios en 2001 cayó de 27% a 18% en enero y abril y aumentó en junio a 36%, y de los que

Gráfica 49

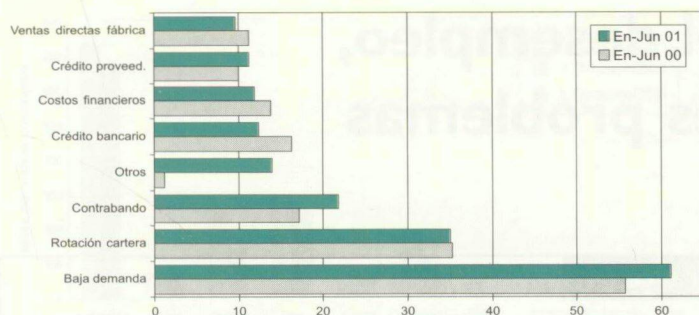
Balance de la situación económica y
de las expectativas del comercio en Bogotá



Fuente: Encuesta de opinión empresarial Fedesarrollo - Fenalco

Gráfica 50

**Problemas del comercio bogotano.
Enero a junio de 2000 y de 2001**



Fuente: Encuesta de opinión empresarial Fedesarrollo - Fenalco. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

disminuyeron sus existencias aumentó de 8% a 20% y 10% en los tres meses, respectivamente.

58. De acuerdo con las estadísticas de comercio del DANE, el comercio minorista en la nación redujo el empleo en 2,6% en el primer semestre de 2001 en relación con el mismo período de 2000; a su vez, el personal permanente se redujo 2,3% y aumentó el empleo temporal directo (7,7%).

59. Indicaron que siguieron aumentando los períodos de cobro, bien por la necesidad de ampliar el plazo de los créditos a los clientes o porque la recuperación de la cartera fue cada vez más difícil

han sido: la baja demanda, el principal problema para más del 60%, la rotación de cartera: en abril de 2001 afectó al 35% de los empresarios⁵⁹; el contrabando afectó a un número mayor de empresarios que el año anterior, no obstante los esfuerzos de las autoridades para su control; los costos financieros y la escasez de crédito; y las ventas directas de fábrica que generaron mayor competencia al comercio tradicional.

Un aspecto positivo de la dinámica comercial en Bogotá, fue la expansión y apertura de grandes almacenes de ventas minoristas, que aunque representan mayor competencia para los pequeños comerciantes, benefician a los consumidores con servicios, y han contribuido a dinamizar la inversión en el sector.

La construcción: el crédito y el desempleo, los principales problemas

La construcción en Bogotá, en el segundo trimestre⁶⁰, registró una débil recuperación. Sobresale el aumento de las obras culminadas, además de la disminución de las obras en proceso y de las inactivas frente al segundo trimestre de 2000.

Obras en proceso⁶¹ de construcción. Bogotá participó con 51,2% de estas obras en las seis áreas metropolitanas y registró una disminución de 3,7%: el área pasó de 1'569.472 m² en junio de 2000 a 1'509.865 m² en igual período de 2001.

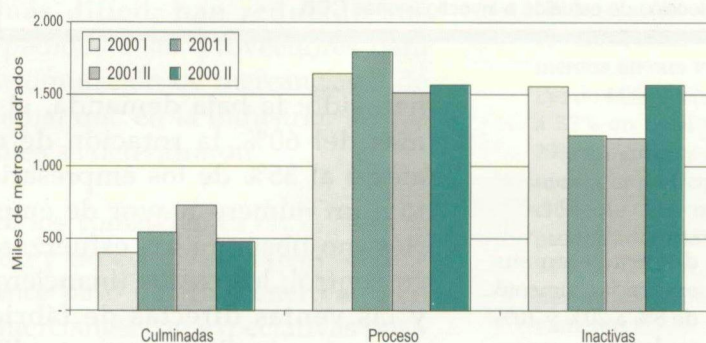
Lo positivo de este comportamiento estuvo a cargo del crecimiento de las obras nuevas (10,7%) y de las obras que continúan en proceso (2,1%), que representaron 97.6% del metraje total de las obras en proceso. Por el contrario, las obras paralizadas en el censo anterior y que se reiniciaron en el período disminuyeron 85%.

Si se tiene en cuenta que el primer semestre de 2000 no fue bueno para el sector, y que en este año volvió a disminuir su dinamismo en Bogotá, puede asegurarse que ha mejorado en algunos aspectos sin salir aún de su crisis.

Destino de las edificaciones. Aumentó la destinada a comercio (5,9%) y a la administración pública (1,7%). Y disminuyó la destinada a apartamentos (-0,8%), casas (-2,2%) y hoteles (-1,9%).

Gráfica 51

Construcción. Composición trimestral en Bogotá



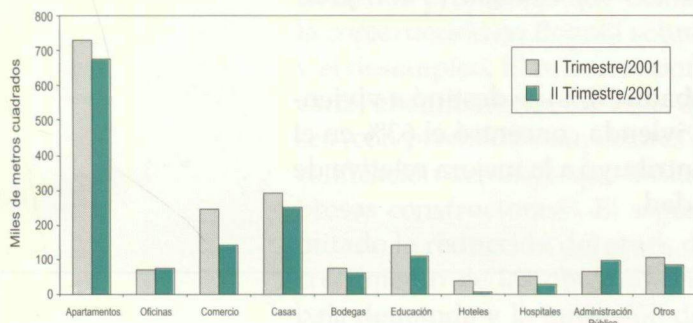
Fuente: DANE. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

60. DANE (2001). Censo de edificaciones XVIII. Cifras preliminares, (julio).

61. Las obras en proceso se dividen en: nuevas, que continúan en proceso y las que reinician.

Gráfica 52

Metros cuadrados en proceso según destinos I trimestre de 2001 - II trimestre de 2001 (p)



Fuente. DANE (2001). Censo de edificaciones XVIII. Cifras preliminares, (julio).

Obras inactivas. Las obras inactivas en Bogotá representaron el 38% de éstas en las seis áreas metropolitanas. Se destaca como aspecto positivo la disminución en 23,4%, en el segundo trimestre de 2001, frente al mismo período de 2000 (de 1'568.050 m² a 1'200.781 m², respectivamente), lo cual fue positivo, porque se reactivaron 457.269 m² que estaban

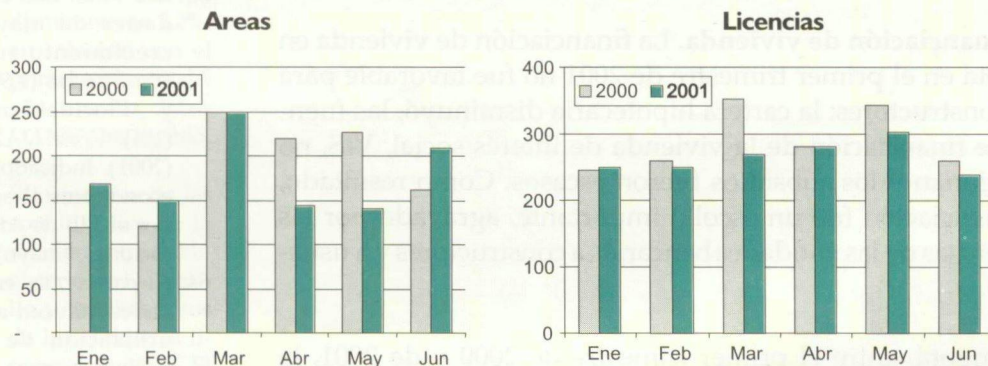
paralizados en junio del año anterior.

Área culminada. Bogotá, en el segundo trimestre, representó 65% del área culminada en las seis áreas metropolitanas; respecto al segundo trimestre de 2000 creció 57,4%: de 474.037 m² a 726.654 m².

Las licencias de construcción. Las licencias aprobadas en metros cuadrados disminuyeron 3,3% de 1'096.000 m² a 1'060.000 m², cifra inferior al 24,3% de la nación (de 2 millones m² a 2,5 millones m²). El número de las licencias en Bogotá también disminuyó 8,7%: de 1.741 a 1.590 en los dos períodos.

Gráfica 53

Áreas y licencias aprobadas para construcción en Bogotá



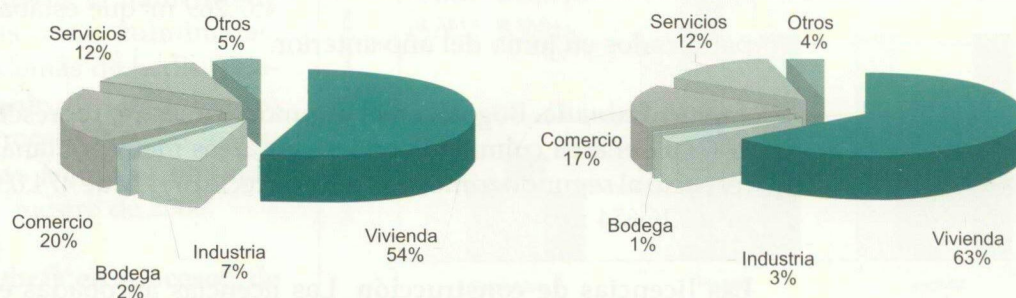
Fuente. DANE. Cálculos: Dirección de estudios e investigaciones CCB

De acuerdo con su destino, el área aprobada disminuyó en todos los usos, con excepción de la vivienda que creció 13%, respecto al primer trimestre del año anterior: los destinos de mayor caída fueron: industria (-53%), bodegas (-75%) y comercio (-21%)⁶².

La mayor parte del área aprobada (92%) se destinó a vivienda, comercio y servicios. La vivienda concentró el 63% en el primer trimestre de 2001 y contribuyó a la mejora relativa de los indicadores de esta actividad.

Gráfica 54

Distribución del área aprobada por destinos. Bogotá enero - junio de 2001



Fuente. DANE. Informe de licencias de construcción. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

Precios de la vivienda. Bogotá fue una de las ciudades con mayor crecimiento de los precios de la vivienda: el índice de precios de la vivienda nueva, IPVN, creció 1,1%, y superó el promedio nacional que fue de 0,1%⁶³. Por tipo de vivienda, el mayor crecimiento se dio en apartamentos (1,5%).

La financiación de vivienda. La financiación de vivienda en Bogotá en el primer trimestre de 2001 no fue favorable para los constructores: la cartera hipotecaria disminuyó, las fuentes de financiación de la vivienda de interés social, VIS, no reaccionan y los subsidios fueron escasos. Como resultado, la financiación fue un escollo importante, agravado por las exigencias de las entidades bancarias a constructores y a usuarios⁶⁴.

En Bogotá, entre el primer trimestre de 2000 y de 2001, la cartera hipotecaria se redujo 33,8% (\$2,5 billones)⁶⁵, mientras que, en la Nación aumentó, sin embargo, los créditos a cons-

62. DANE (2001). Informe de licencias de construcción a abril.

63. Las otras dos ciudades de mayor crecimiento fueron Soacha (1,9%) y Floridablanca (1%). Véase DANE (2001). Indicadores económicos alrededor al PIB de edificaciones, (mayo).

64. Al parecer, las entidades inducen a la utilización de la preventa para la aprobación de los créditos a construc-

tractores disminuyeron⁶⁶ al igual que los préstamos entregados⁶⁷.

Entre los problemas que obstaculizaron la recuperación de la construcción en Bogotá sobresalen: la falta de financiación y el desempleo. El primero, por la escasez del crédito hipotecario, el aumento de las tasas de interés en los primeros meses (con promedios superiores al 20% para los usuarios) y la calificación de riesgo que limita el acceso al crédito a las empresas constructoras⁶⁸. El segundo, el desempleo, que ha limitado la reducción del stock de existencias de vivienda y el crecimiento de las obras iniciadas, lo cual se expresó en la baja demanda y la iniciación de nuevos proyectos.

La construcción en Bogotá continuó registrando resultados insatisfactorios en sus indicadores: el crecimiento de las obras fue modesto y el de las licencias aprobadas se estancó. Los aspectos positivos fueron: el aumento de las obras nuevas, la disminución de las obras inactivas, el mejor desempeño de la VIS, el crecimiento de los precios de la vivienda al ritmo de la inflación y el crecimiento de las transacciones.

tores y a los usuarios; las exigencias se hacen cada vez más rigurosas.

65. Véase SUPERBANCARIA. Informe trimestral de captaciones y colocaciones por municipios a marzo de 2001.

66. A abril de 2001 los créditos para constructores alcanzaron los \$60.311 millones y en el mismo período del 2000 \$65.525 millones.

67. Los préstamos entregados a constructores en la nación disminuyeron 2,2%, en relación con el primer trimestre del año anterior. Véase DANE (2001). Ibid. p. 26.

68. Ésta fue una de las conclusiones de la reunión entre el Ministerio de Desarrollo y los directivos de las entidades financieras. Véase El diario Portafolio, (julio 3 de 2001. p. 9).

El sector financiero: sin prestar, aumentan las tasas de interés

Al igual que en la nación, el sector financiero de Bogotá continuó con dificultades y frenó la recuperación del conjunto de la economía bogotana: persisten los problemas de iliquidez de la industria, el comercio y la construcción, y las altas tasas de interés agravan la fragilidad financiera de los sectores productivos de la ciudad. A su vez, esta situación ha incidido en el bajo crecimiento del sector.

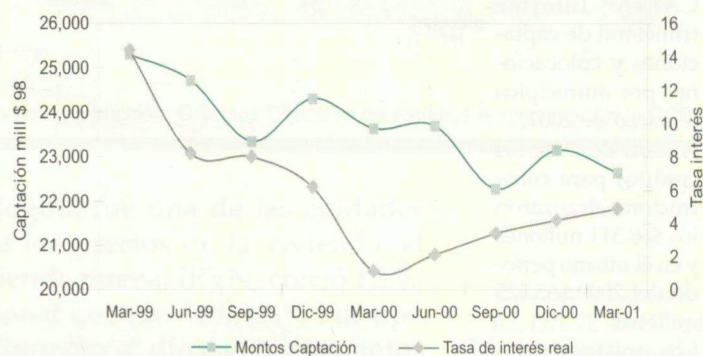
Los indicadores del sector financiero en el primer trimestre de 2001 comparados con igual período del año anterior, muestran que las captaciones reales⁶⁹ disminuyeron 0,7% (de \$23,6 billones a \$23,5 billones); y la cartera bruta se estancó (creció sólo 0,1%), el índice de calidad de la cartera bajó de 11,5% a 10,8%, y el de cubrimiento aumentó de 34% a 58%.

Las captaciones disminuyeron en todos los intermediarios financieros, con excepción de los bancos comerciales de la ciudad.

Los bancos comerciales concentraron el 80% de las captaciones (\$18.293 mm, un crecimiento de 10,9%). Por el contrario, cayeron las captaciones de las compañías de financiamiento y disminuyeron las de las corporaciones de ahorro y vivienda; estas últimas en proceso de conversión a bancos, lo cual explica su caída⁷⁰.

Gráfica 55

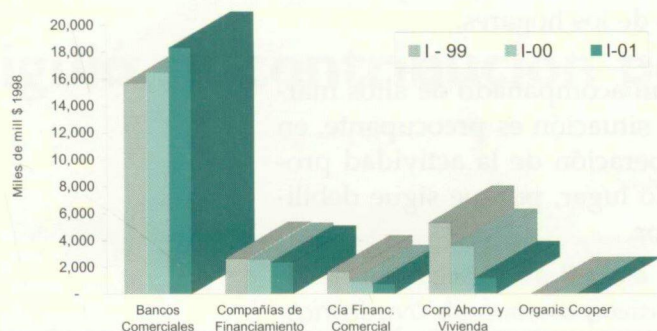
Tasas de interés y captaciones reales 1999 - 2001



Fuente: D.N.P. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

69. Valores deflactados a precios de 1998.

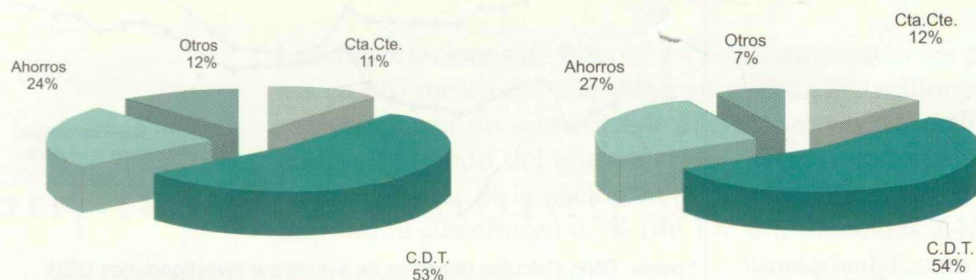
70. En el transcurso del semestre la Corporación de ahorro y vivienda, Conavi, se convirtió en banco, lo cual explica la caída tan abrupta (66%) de las captaciones de este tipo de intermediarios financieros.

Gráfica 56**Captaciones por tipo de intermediario. Bogotá 1999 - 2001**

Fuente: Superintendencia Bancaria.

Por tipo de cuenta, los CDT disminuyeron 2,8%, y las cuentas de ahorro 1,6%, las bajas tasas para los ahorradores⁷¹ fueron determinantes. Por el contrario, las cuentas corrientes crecieron 6,2% y los títulos de inversión 8%.

81

Gráfica 57**Captaciones. Participación por producto. Marzo 2000 - Marzo 2001**

Fuente: Superintendencia Bancaria.

La cartera del sistema financiero de Bogotá no aumentó: la cartera bruta creció 0,1% (de \$19,3 billones a \$19,4 billones); disminuyó la neta (1,9%) y la vencida (5,2%). Como resultado, los indicadores de calidad (de 11,5% a 10,8%) y de cubrimiento (de 34% a 58,2%) mejoraron. El sistema siguió restringiendo el crédito y aumentando las provisiones y las tasas de interés.

Otra característica del comportamiento del sistema fue el aumento de la cartera comercial y la disminución de las carteras de consumo y de la hipotecaria. La comercial creció 23,7% (de \$9,1 billones a \$11,3 billones), la de consumo disminuyó 1,3% (de \$2,34 billones a \$2,31 billones) y la hipotecaria disminuyó 40% (de \$5,6 billones a \$3,6 billones).

71. Las tasas de interés de captación real se ubicaron en 4,9% hasta marzo; en abril disminuyeron a 4,4%. (Superbanca).

Las entidades financieras ejercieron un mayor control sobre los créditos para disminuir la cartera vencida, que disminu-

yó en los renglones comercial (27%) y de consumo (28,5%), pero siguió creciendo de manera abultada la hipotecaria (31%), producto de las altas tasas de desempleo que disminuyeron la capacidad de pago de los hogares.

Las altas tasas de interés se han acompañado de altos márgenes de intermediación. Esta situación es preocupante, en primer lugar, porque la recuperación de la actividad productiva es frágil, y en segundo lugar, porque sigue debilitando la recuperación del sector.

Gráfica 58

Tasas de interés y margen de intermediación financiera real. 1999 - 2001



Fuente: DNP. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

El sector externo:

siguió su contribución positiva

El sector externo de Bogotá en el primer semestre de 2001 contribuyó de manera positiva a la recuperación de la economía, su buen desempeño evitó una desaceleración mayor de la demanda interna, gracias al crecimiento de las exportaciones y de las importaciones de materias primas, uno de los problemas de la industria.

Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca

Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca en los primeros cuatro meses del año llegaron a US\$2.290 millones, que representaron un aumento de 26,5% frente a las realizadas en igual período del año anterior y representaron la mitad de las compras de la nación en el exterior. El peso de la carga importada disminuyó 0,7% (de 132 mil toneladas a 131 mil

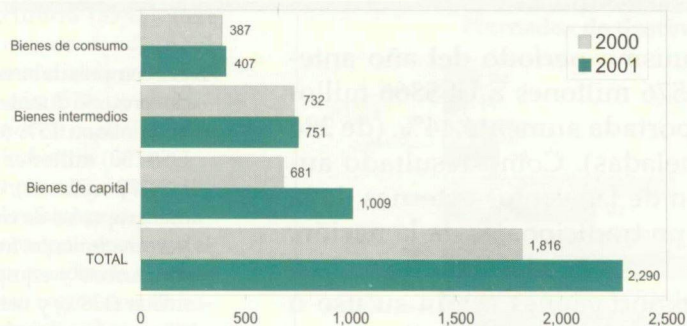
toneladas). Razón por la cual el costo de la carga aumentó 31%. El valor de las importaciones de la región representó el 50% de las importaciones totales del país.

Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca crecieron por dos factores: uno, la devaluación, que encareció el valor por kilogramo importado por la región especialmente de los bienes

intermedios que aumentó 18%, el de los bienes de capital el 13% y el de los bienes de consumo el 11%. El otro, la compra de equipo rodante de transporte, que duplicó su participación y representó en 2001 el 17% de las importaciones totales.

Gráfica 59

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero - abril



Fuente: DANE. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

Al comparar el comportamiento de las importaciones según su uso o destino económico se encuentra: **las de bienes de consumo** crecieron 13%, aunque fueron las de menor participación en el valor total de las importaciones de la región (19% en 2001)⁷². **Las de bienes intermedios** crecieron 10%, las de menor crecimiento (de US\$732 millones a US\$808 millones), aunque participaron con 35% de las compras totales de la región⁷³. Y **las de bienes de capital y material de construcción y transporte** fueron las más dinámicas con un crecimiento del 53%, y alcanzaron una participación de 43% en las compras totales de la región en el exterior⁷⁴.

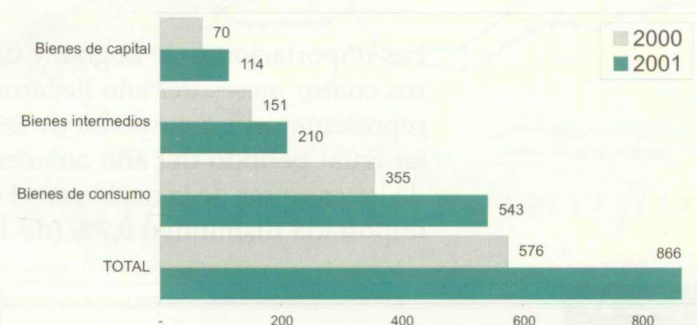
Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

Las exportaciones en Bogotá y Cundinamarca en los primeros cuatro meses del año fueron la alternativa para compensar el bajo dinamismo de la demanda interna y se convirtieron en el primer semestre, en uno de los factores más positivos de la economía Bogotana y de la región: las exportaciones, entre enero y mayo de 2001, respecto al mismo período del año anterior, crecieron 50% (de US\$576 millones a US\$866 millones) y el peso de la carga exportada aumentó 44%, (de 286 mil toneladas a 412 mil toneladas). Como resultado aumentó a 31% la participación de las ventas externas de la región en las exportaciones no tradicionales de la nación.

El comportamiento de las exportaciones según su uso o destino económico muestra que: **las de bienes de consumo** representaron 62,6% (US\$542.5 millones) de las exportaciones regionales en 2001, con un alto dinamismo (53%), principalmente por las ventas de bienes de consumo duradero que se duplicaron (de US\$43 millones a US\$83 millones)⁷⁵. **Las de materias primas y bienes intermedios** registraron el menor crecimiento con 39% y su participación en 2001 alcanzó 24% en las ventas externas de la re-

Gráfica 60

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero - Mayo



Fuente: DANE. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

72. Las compras de bienes de consumo duradero aumentaron 15% (de US\$150 millones a US\$172 millones); en este grupo, las de mayor crecimiento fueron: armas y equipo militar (138%) y utensilios de uso doméstico (45%). Los demás, como objetos de adorno, muebles, máquinas de uso doméstico y vehículos, crecieron a tasas inferiores al promedio de la agrupación. Los bienes de consumo no duradero

también crecieron 12% (de US\$237 millones a US\$265 millones) y se destacaron las importaciones de bebidas (148%), tabaco (141%), vestuario (34%) y productos farmacéuticos (22%); los otros dos renglones, alimentos y otros, prácticamente permanecieron igual que el año anterior.

73. Las más dinámicas fueron: las materias primas y bienes intermedios destinadas a la agricultura (26%) y a la industria (12%); y al contrario, combustibles y lubricantes registraron una disminución de 17,7%.

74. Los grupos de mayor crecimiento fueron: material de transporte (99%) en gran parte por las importaciones de equipo de transporte para Transmilenio, y los bienes de capital para la agricultura (89%); y en menor medida el material de construcción (37%) y los bienes de capital para la industria (26%).

75. En este grupo todos los bienes aumentaron por encima del promedio de las ventas regionales, en especial vehículos de transporte particular que cuadruplicó su valor (de US\$5,4 millones a US\$20 millones), objetos de adorno de uso personal (69%), máquinas y aparatos de uso doméstico (64%) y mue-

gión⁷⁶. Y las de bienes de capital y material de construcción fueron las que más crecieron (63,5%), y representaron 13% del valor total de las exportaciones regionales en 2001⁷⁷.

Los factores que más han favorecido el gran aumento de las ventas externas de la región han sido: (1) la tasa de cambio, que permitió generar ventajas cambiarias competitivas, en la medida en que el ritmo de devaluación fue superior en Colombia, respecto a países con los cuales la región mantiene lazos comerciales importantes. Los precios por kilogramo exportado disminuyeron 5% en el primer semestre de 2001 respecto a igual período del 2000. La mitad de los bienes exportados se favoreció con mejores precios de exportación, y fue en las materias primas y bienes intermedios donde la disminución (-32%) se hizo más notoria, debido al deterioro de los precios internacionales y a los efectos de la devaluación.

(2) El aumento de la demanda internacional, en especial de los mercados más importantes. El 83% de las ventas se dirigieron a los países de la Comunidad Andina, el NAFTA, la Unión Europea y el Mercosur; hacia estos mercados las exportaciones aumentaron en US\$240 millones (61%, 41%, 42% y 53%, respectivamente).

Gráfica 61

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca.
Mercados de destino. Enero - mayo



Fuente: DANE. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

El primer mercado para las exportaciones regionales (39%), fue la Comunidad Andina, en especial Venezuela (62%) y Ecuador (26%), con crecimientos de 151% y 239%. Las ventas a estos países mostraron gran dinamismo, producto de la

recuperación de estas economías y de la gran tradición y conocimiento de las empresas de la región de estos mercados. Sin duda, el fortalecimiento de las relaciones comerciales con la Comunidad ha favorecido el crecimiento comercial, pues a Bolivia y Perú las ventas se duplicaron.

El NAFTA fue el segundo mercado en importancia en 2001: 35,5% de las ventas regionales. Aunque menos dinámico que la Comunidad Andina, se logró un crecimiento importante de las exportaciones de la región (141%), no obstante la desaceleración de la economía de Estados Unidos a donde se dirige 85,5% de las ventas. Las ventas a México aumentaron 11% y a Canadá 2,7%.

Las ventas al Mercosur y a la Unión Europea, dos mercados en los que la región no ha entrado de manera decisiva, aumentaron significativamente: al Mercosur 53% y a la Unión 41%.

La balanza comercial⁷⁸

Como es tradicional, la balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca fue negativa. En los cuatro primeros meses del año el déficit comercial alcanzó US\$1.515 millones y registró un crecimiento de 19,6% respecto al año anterior. El deterioro de los términos de intercambio contribuyó a encarecer las importaciones y abaratar los bienes exportados.

La balanza comercial para los bienes de capital y los intermedios fue negativa: para los bienes de capital el déficit fue de US\$918 millones, debido a que tienen una baja participación y por Bogotá entra la mayor parte de estos bienes para el resto del país, y para los bienes intermedios fue de US\$600 millones. En los bienes de consumo se registró un saldo positivo de US\$4 millones, debido a que tradicionalmente las exportaciones superan las importaciones.

Por mercados, la balanza fue negativa en el NAFTA (-US\$802 millones), la Unión Europea (-US\$288 millones) y el Mercosur (-US\$98 millones). Por el contrario, como ha sido tradicional con la Comunidad Andina (US\$87 millones), se registro superávit.

Los resultados corroboran que la ciudad y la región deben orientar su producción hacia el comercio exterior, porque: (1) la situación interna no tendrá un cambio sustancial en el cor-

bles y equipos para el hogar (62,6%). Las exportaciones de consumo no duradero aumentaron (46%), destacándose las de productos químicos farmacéuticos (65%) y vestuarios y confecciones (43%); sólo bebidas (-31%) y tabaco (-22%) disminuyeron sus ventas externas.

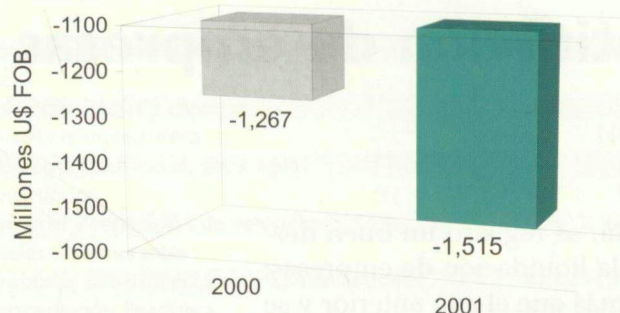
76. En este grupo el crecimiento lo determinaron combustibles y lubricantes (164%), materias primas y bienes intermedios para la industria (38,5%). Las ventas de materias primas y bienes intermedios para la agricultura no crecieron.

77. El mayor crecimiento se dio en equipo de transporte (119%), bienes de capital para la industria (67%), bienes de capital para la agricultura (52%) y en menor medida en materiales de construcción (17%).

78. La balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca está asociada a factores que van más allá de la dinámica regional, pues Bogotá concentra gran parte de las casas matrices de empresas importadoras que distribuyen a otras regiones del país sus compras en el exterior; de ahí que al igual a lo ocurrido con las grandes ciudades del mundo, la balanza comercial sea permanentemente negativa. Por tanto, ésta suele ser su condición normal.

Gráfica 62

Bogotá y Cundinamarca. Balanza comercial. Enero - abril



Fuente: DANE. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB

to plazo; (2) el empleo, con la tasa de crecimiento proyectada para el año indica que seguirá siendo el problema más visible; (3) porque la región debe aprovechar su ventaja como el primer mercado de la nación, para incrementar su participación en las exportaciones nacionales. En este sentido, es necesario que el sector empresarial, las autoridades

distritales y nacionales desarrollen el Plan estratégico exportador para Bogotá y Cundinamarca⁷⁹, que la Cámara de Comercio de Bogotá promovió en el CARCE. El plan ha identificado que la región cuenta con oportunidades para incrementar sus exportaciones, por el tamaño del mercado mundial y el dinamismo de las exportaciones regionales en las cadenas productivas identificadas como: vivienda (vidrio, muebles, locería, cerámica, pinturas), químicos (orgánicos, plásticos), entretenimiento (editoriales, imprentas, papel, flores, joyas, juguetes, peces ornamentales), alimentos y bebidas (frutas, bebidas, hortalizas, aceites y grasas), transporte y maquinaria, vestuarios (confecciones, textiles, calzado, manufacturas de cuero) y manufacturas de metales (aluminio, cobre, fundición, herramientas). Así mismo, la realización de proyectos para incrementar la productividad y facilitar las exportaciones como: Bogotá libre de impuestos; Plan ciudadano para convertir la aduana de Bogotá en la mejor del país; creación de un centro logístico de bolsa de carga; puerto multimodal de Puerto Salgar; carretera Tobiagrande - Puerto Salgar; Elevar a la categoría II internacional el aeropuerto internacional Eldorado; Bogotá bilingüe y el Parque tecnológico de Cundinamarca, entre otros.

79. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ (2001). Plan estratégico exportador. Regional de Bogotá y Cundinamarca. Bogotá.

La actividad empresarial: mejoró la constitución de empresas

En el primer semestre, en Bogotá, se registró un buen desempeño en la constitución y en la liquidación de empresas: se crearon 6.989 empresas, 14% más que el año anterior y se liquidaron 1.129 empresas cifra similar a la registrada el año pasado que fue de 1.120. Así mismo, fue positivo el resultado del capital neto: \$426 mil millones.

Constitución de capital. En el primer semestre, mejoró en Bogotá la constitución de capital y del número de sociedades en relación con igual período de 2000. El capital aumentó 16%, es decir, \$41 mil millones más (de \$261 mil millones a \$302 mil millones); y el número de empresas creció 14%, superando en 842 sociedades el resultado del año anterior, cuando se constituyeron 6.147 sociedades.

La constitución de capital registró un alto grado de concentración; 76% del capital constituido estuvo a cargo de tres actividades: la actividad inmobiliaria participó con la mitad, le siguió el comercio (14%) y los servicios de intermediación financiera (11%). Otras dos actividades de importante participación en la economía de la ciudad representaron 11% del nuevo capital: industria manufacturera (6%) y transporte (5%).

El número de empresas constituidas fue relativamente menos concentrado. La mayor concentración se presentó en el comercio (34%), le siguió inmobiliarias y de alquiler (24%) y transporte (11%); de todas maneras, las tres actividades representaron 70%. La industria (10%) y la construcción (4%) registraron participaciones menores.

Además, las actividades inmobiliarias y de intermediación financiera triplicaron el valor del capital constituido y las de servicios sociales, hoteles y restaurantes y otras de servicios comunitarios duplicaron el capital. Las cinco actividades constituyeron 68% del capital y 31% de las nuevas empresas.

Cuadro 11
Bogotá. Constitución de sociedades, primer semestre

ACTIVIDAD	2000		2001	
	No.	Capital	No.	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	115	3'417.303	151	3'890.080
Pesca	4	203.400	3	10.388
Explotación minas y canteras	41	1'800.125	40	2'435.180
Industria manufacturera	649	116'242.438	697	17'247.582
Suministro electricidad, gas y agua	16	437.700	26	803.000
Construcción	323	8'691.548	260	9'146.493
Comercio y reparación de vehículos	2.068	42'868.901	2.408	42'209.972
Hoteles y restaurantes	1	1'457.350	143	3'809.497
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	411	30'000.332	799	14'927.883
Intermediación financiera	172	5'629.095	236	33'141.358
Actividades inmobiliarias y de alquiler	1.729	41'439.368	1.685	155'312.084
Admón. pública y defensa; seg. social	13	25.400	7	53.000
Educación	88	1'099.980	103	862.810
Servicios sociales y de salud	190	1'337.741	214	3'257.101
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	210	6'027.095		14'792.716
Hogares privados con servicio doméstico	1	12.000	191	-
Total	6.147	260'690.777	6.989	302'319.259

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

* Valores en miles de pesos corrientes.

80. El valor del capital liquidado disminuyó 61% (\$139 mil); así mismo, el número de empresas liquidadas disminuyó 12%, es decir, en el período se liquidaron 161 empresas menos que en 2000. Por actividad económica, la liquidación de capital se concentró en tres actividades (75%), inmobiliarias (27%), financieras (24%) y comercio (24%). Otras actividades como industria, construcción y transporte representaron 19% del capital liquidado, y según el número de empresas, se concentró en las inmobiliarias (28%) y comercio (33%); otras como industria, construcción y transporte representaron 19%.

En síntesis, se registró concentración de capital constituido, en las actividades económicas de mayor dinamismo, que pasaron de representar 21% a 70% en 2001, con un número de empresas similar en los dos períodos, de 2.302 a 2.278.

Capital liquidado. En el primer semestre de 2001, respecto a igual período del año anterior, disminuyó el número de empresas liquidadas y el capital⁸⁰.

En el semestre disminuyeron las actividades en las que se liquidó capital. En nueve de las 16 actividades la liquidación de capital fue menor y en dos no se liquidaron empresas. La mayor liquidación de capital se dio en las actividades de servicios sociales y de salud (-91%), inmobiliarias (-83%) y de transporte (-63%). En cuatro actividades aumentó el valor del capital liquidado: agricultura, ganadería, caza y silvicultura (44%), minas y canteras (19%), intermediación financiera (2%) y otras actividades de servicios comunitarios (45%), las cuatro actividades representaron 29% del capital liquidado en el primer semestre de 2001 y su aumento alcanzó \$1.643 millones.

Cuadro 12
Bogotá. Liquidación de sociedades, primer semestre

ACTIVIDAD	2000		2001	
	No.	Capital	No.	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	48	1'448.481	19	2'080.155
Pesca	-	-	-	-
Explotación minas y canteras	8	293.619	17	348.894
Industria manufacturera	121	6'788.057	85	4'720.942
Suministro electricidad, gas y agua	3	53.997	2	32.000
Construcción	85	11'135.850	68	6'855.760
Comercio y reparación de vehículos	396	28'673.219	367	21'787.738
Hoteles y restaurantes	32	754.290	28	700.150
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	50	14'283.104	66	5'316.708
Intermediación financiera	80	21'396.061	67	21'895.537
Actividades inmobiliarias y de alquiler	374	141'754.396	318	23'760.769
Administración pública y defensa; seg. social	-	-	2	61.000
Educación	12	95.400	10	81.000
Servicios sociales y de salud	51	1'038.444	33	95.522
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	29	1'011.089	41	1'467.738
Hogares privados con servicio doméstico	-	-	-	-
Sin clasificar*	1	300	6	420.200
Total	1.290	228'726.307	1.129	89'624.114

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.

* Valores en miles de pesos corrientes.

A diferencia del primer semestre de 2000, cuando se dio un alto grado de concentración del capital liquidado en la actividad inmobiliaria, las liquidaciones fueron más distribuidas, gracias a que fueron más moderadas en 2001.

Las reformas de capital. El balance de las reformas de capital⁸¹ fue positivo en el primer semestre de 2001. Las reformas de capital en el primer semestre de 2001 se concentraron en cuatro actividades: comercio (28%), inmobiliarias (23%), transporte (22%) y la industria (22%). Por empresas, la concentración fue relativamente mayor: en la actividad comercial, los aumentos de capital se originaron en cuatro empresas: Jeans & Jackets S.A., Congelagro, Industrial Farmacéutica Unión de Vértices y en Industrias y Distribuidora Indistri. En las actividades inmobiliarias, cuatro empresas contribuyeron con 40% del aumento de capital; en transporte, Comunicaciones Trunking S.A. representó 42% y en la industria, dos empresas Encajes S.A. y Permoda S.A., participaron con 54%. Igual aconteció con la disminución de capital. La actividad del comercio con dos empresas, Pharmacia & Upiohn American Corporation y Ale Lilly Interamericana Inc., realizó el total de las disminuciones.

81. El balance de las reformas de capital se definen por la diferencia entre los aumentos de capital menos las disminuciones de capital.

Todas las actividades contribuyeron a aumentar el capital en el primer semestre de 2001; la excepción fue en servicios de intermediación financiera, por la disminución de capital en tres entidades, Banco Superior, Inveramérica S.A. y la Bolsa de Bogotá, que registraron en las reformas un valor negativo de \$39 mil millones.

Cuadro 13
Bogotá. Reformas de capital, primer semestre

ACTIVIDAD	AUMENTOS		DISMINUCIONES		REFORMAS	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	19'354.400	4'137.321	10'500.000	330.000	8'854.400	3'807.321
Pesca	40.000	-	-	-	40.000	-
Explotación minas y canteras	1'151.000	1'076.500	30	-	1'150.970	1'076.500
Industria manufacturera	42'170.535	45'791.132	519.000	-	41'651.535	45'791.132
Suministro electricidad, gas y agua	209.000	682.000	-	-	209.000	682.000
Construcción	16'495.463	28'508.629	210.000	-	16'285.463	28'508.629
Comercio y reparación de vehículos	118'585.088	78'730.315	7'427.273	18'138.311	111'157.815	60'592.004
Hoteles y restaurantes	2'122.430	3'867.960	-	525.885	2'122.430	3'342.075
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	40'706.388	48'461.711	1'003.000	1'130.000	39'703.388	47'331.711
Intermediación financiera	1.249'863.556	39'486.362	10'520.000	78'079.741	1.239'343.556	(38'593.379)
Actividades inmobiliarias y de alquiler	52'484.481	58'471.313	960.483	10'435.725	51'523.998	48'035.588
Admón. pública y defensa; seg. social	5'010.200	-	-	-	5'010.200	-
Educación	671.750	570.500	-	-	671.750	570.500
Servicios sociales y de salud	5'763.275	3'502.342	-	2'072.617	5'763.275	1'429.725
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	17'734.190	11'181.457	-	800.000	17'734.190	10'381.457
Hogares privados con servicio doméstico	-	-	-	-	-	-
Sin clasificar	2.000	12.000	-	-	2.000	12.000
Total	1.572'363.756	324.480	31'139.787	111'512.279	1.541'223.970	212'967.264

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones CCB.
Valores en miles de pesos.

Las actividades más dinámicas en el aumento del capital fueron: la industria manufacturera (10%), electricidad, gas y agua (226%), construcción (76%), hoteles y restaurantes (58%) y transporte (19%), que representaron 59% de las reformas de capital en el primer semestre de 2001.

Capital neto⁸². El capital neto aumentó en el primer semestre de 2001 pero la cifra fue una tercera parte inferior a la registrada en el año anterior. Esta situación se presentó por la capitalización de tres bancos que significaron en el 2000 el 67% del total del capital neto. El 88% del nuevo capital se concentró en cuatro actividades: inmobiliarias (42%), comercio (19%), industria (14%) y transporte (13%).

En la industria, el capital neto suscrito disminuyó principalmente por la caída del capital constituido (-85%); en la actividad inmobiliaria, que en el 2000 registró un balance nega-

82. El capital neto suscrito se define como el resultado de la siguiente relación: capital neto suscrito, CNS = capital constituido - capital liquidado + reforma de capital (aumentos de capital - disminuciones de capital).

Cuadro 14
Bogotá. Capital neto suscrito

ACTIVIDAD	Primer semestre	
	2000	2001
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	10'823.222	5'617.246
Pesca	243.400	10.388
Explotación minas y canteras	2'657.476	3'162.787
Industria manufacturera	151'105.917	58'317.772
Suministro electricidad, gas y agua	592.703	1'453.000
Construcción	13'841.161	30'799.362
Comercio y reparación de vehículos	125'353.497	81'014.237
Hoteles y restaurantes	2'825.490	6'451.422
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	55'420.616	56'942.886
Intermediación financiera	1.223'576.590	(27'347.559)
Actividades inmobiliarias y de alquiler	(48'791.029)	179'586.903
Admón. pública y defensa; seg. social	5'035.600	(8.000)
Educación	1'676.330	1'352.310
Servicios sociales y de salud	6'062.572	4'591.305
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	22'750.196	23'706.434
Hogares privados con servicio doméstico	12.000	-
Sin clasificar	2.700	11.916
Total	1.573'188.440	425'662.409

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones. Valores en miles de pesos.

tivo de \$48 mil millones, en el 2001 mejoró significativamente, convirtiéndose en la mayor generadora de capital neto, debido a que se triplicó la constitución de nuevo capital y las liquidaciones bajaron 83%. En transporte, el limitante a la creación de capital neto fue el bajo ritmo de la constitución de capital que disminuyó a la mitad en los dos períodos. En el comercio, lo positivo fue la disminución en la liquidación de capital (24% en los dos períodos), pues la constitución de capital permaneció estancada y las reformas de capital registraron un balance menor en el 2001.

Las veinte empresas con mayor contribución a la generación de capital neto en Bogotá crearon 62% del nuevo capital.

Cuadro 15
Bogotá. Ranking de empresas
Capital neto suscrito, primer semestre de 2001

Ranking	Empresa	Actividad económica	Constitución	Aumentos	Capital neto	Part. %
1	Sociedad de Inversiones en Energía S. A.	Actividades inmobiliarias y de alquiler	112'993.554	-	112'993.554	26,5
2	Comunicaciones Trunking S. A.	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	20'000.000	20'000.000	4,7
3	Permoda S.A.	Industria manufacturera	-	14'000.000	14'000.000	3,3
4	Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Intermediación financiera	13'000.000	-	13'000.000	3,1
5	Aseo Capital S.A. ESP	Otras actividades de serv comunitarios, sociales	12'000.100	-	12'000.100	2,8
6	Encajes S.A.	Industria manufacturera	-	10'800.000	10'800.000	2,5
7	Gas Inversiones E.U.	Intermediación financiera	10'060.000	-	10'060.000	2,4
8	Banco Davivienda S.A.	Intermediación financiera	-	10'000.000	10'000.000	2,3
9	Sociedad para la Tecnología y Sistematización Bancaria	Actividades inmobiliarias y de alquiler	-	9'800.000	9'800.000	2,3
10	HMD Bienes Industriales S.A.	Otras actividades de servicios comunitarios, sociales	-	7'800.000	7'800.000	1,8
11	Industrias y Distribuidora Indistri S. A.	Comercio y reparación de vehículos	-	6'000.000	6'000.000	1,4
12	Holding Santander Central Hispano S.A.	Actividades inmobiliarias y de alquiler	-	5'349.390	5'349.390	1,3
13	Astaldi SPA Sucursal Colombia	Construcción	-	5'300.609	5'300.609	1,2
14	Congelados Agrícolas S.A. Congelagro S.A.	Comercio y reparación de vehículos	-	5'130.000	5'130.000	1,2
15	Leasing Sudameris S.A. Cía. de Fcmiento. Ccial.	Intermediación financiera	-	5'000.000	5'000.000	1,2
16	Intervalores S.A. Comisionista de Bolsa	Intermediación financiera	-	4'500.000	4'500.000	1,1
17	Industrial Farmacéutica Unión de Vértices de Tecnofarma	Comercio y reparación de vehículos	-	4'140.000	4'140.000	1,0
18	Jeans & Jackets S. A.	Comercio y reparación de vehículos	-	4'000.000	4'000.000	0,9
19	Publicar de Colombia S.A.	Actividades inmobiliarias y de alquiler	4'000.000	-	4'000.000	0,9
20	Ciudad Limpia Bogotá ESP	Actividades inmobiliarias y de alquiler	-	3'500.000	3'500.000	0,8
Valor 20 empresas			152'053.654	115'319.999	267'373.653	62,8
Valor total ciudad			302'319.259	324'480.000	425'662.409	100,0

Fuente. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Registro mercantil. Cálculos Dirección de estudios e investigaciones. Vicepresidencia de Gestión Cívica y Social.

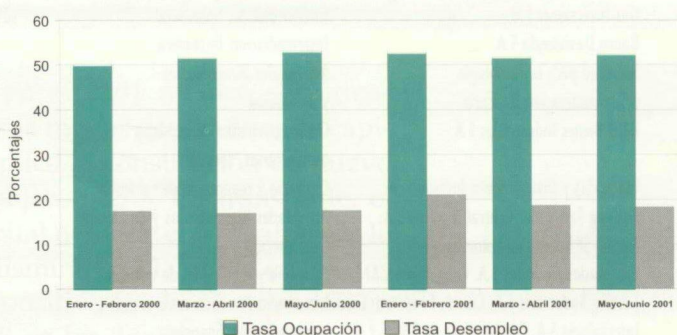
El empleo:

Bogotá se mantuvo como la ciudad con mayor número de desempleados

Bogotá, el mercado laboral más importante del país, concentró el mayor número de desempleados y en el semestre registró el deterioro de sus indicadores más importantes⁸³. En Bogotá se concentró 50,4% de los desocupados de la nación en el bimestre mayo-junio de 2001. La tasa de desempleo en lo corrido del año ha sido alta, superior a 18% y aumentó respecto al mismo bimestre de 2000 (17.5%). El número de desocupados en junio de 2001 aumentó 32.356 personas en relación con igual período de 2000. La tasa de ocupación se mantuvo relativamente estable alrededor de 52% y el subempleo aumentó en 4.555 personas.

Gráfica 63

Tasas de ocupación y desempleo en Bogotá



Fuente: DANE. ECH

Otra característica del mercado laboral en Bogotá ha sido la alta participación del subempleo: más de una cuarta parte de la población económicamente activa en el primer semestre de 2001. La población en condiciones de subempleo fue 853 mil personas en el bimestre mayo - junio del 2001: la mayoría de esta población (78%) consideró encontrarse con ingresos muy bajos, con horas insuficientes de trabajo (39%) y con un empleo inadecuado por competencias (15%).

Factores del desempleo en Bogotá

El alto nivel de desempleo persistió como principal característica del desempeño económico de la ciudad, debido a los

83. La población total de Bogotá a junio de 2001 llegó a 6'545.583 personas; ésta se divide en población en edad de trabajar, PET (5.000.669) y la población menor de 12 años; por su parte la PET se compone de 3'209.419 personas económicamente activas, PEA, y de

siguientes factores: el primero, como se señaló en las secciones anteriores, por la baja demanda de empleo de las diferentes actividades económicas, en la industria aumentó el número de empresarios que no tenían intenciones de nuevas contrataciones⁸⁴, en el comercio⁸⁵, la construcción, el sector financiero y en el sector público la situación fue similar.

El segundo factor, la mayor oferta de trabajo: de un lado, el alto desempleo ha disminuido los ingresos de los hogares, obligando a un número creciente de miembros de la familia a buscar trabajo. Otro aspecto que ha contribuido al aumento de la oferta laboral, es el crecimiento de los desplazados que llegan a la ciudad, fenómeno que ha convertido a Bogotá en la región, después de Antioquia, como lugar de destino preferido⁸⁶.

1'791.250 de personas inactivas; la PEA está compuesta de 2'621.758 ocupados y de 587.661 desocupados. De la población ocupada, 33%, es decir, 852.504 personas, están subempleadas. DANE (2001). Encuesta continua de hogares (julio 30).

84. Las expectativas de aumentos en el empleo en la industria cayeron: en marzo de 2000, 14% de los industriales consideró aumentos en la planta de personal para los tres meses siguientes; en el mismo mes de 2001 fue 13% y en junio bajaron a 11%. (FEDesarrollo. Encuesta a los industriales de Bogotá).

85. Según la encuesta de Fedesarrollo, en febrero de 2001 fueron más los comerciantes que disminuyeron sus plantas de personal: 18% consideró aumentos de personal y 23% disminuciones respecto al mismo mes del año anterior.

86. CODHES (2001). Informa, (abril). Las cifras son 317.335 desplazados en el país, de los cuales a Bogotá llegaron 42.971, es decir, 13,6%.

Inflación:

disminuyó y contribuyó a la meta

La reducción de la inflación en el semestre fue uno de los indicadores más positivos de la economía bogotana y su comportamiento ha colocado a la ciudad como una de las de mayor contribución al cumplimiento de la meta de 8% para el 2001: a junio el IPC de Bogotá creció 6,04%, inferior al registrado por la nación (6,17%). Otra característica del comportamiento de los precios en la ciudad es su tendencia hacia la baja, que ha permitido alcanzar variaciones inferiores al promedio nacional.

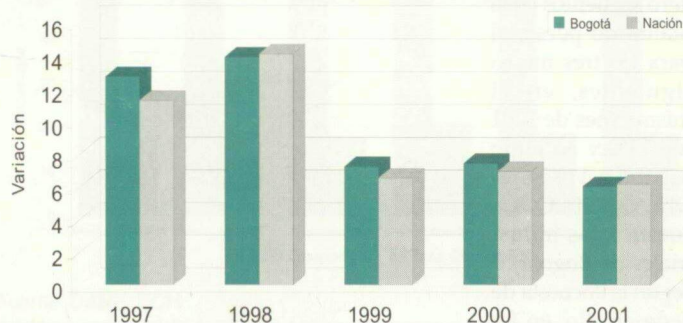
Al comparar los resultados con otras ciudades del país, Bogotá se encuentra entre las cuatro ciudades con menor crecimiento de la inflación; y entre las cuatro áreas metropolitanas más grandes, sólo Medellín (5,24%) presentó un IPC más bajo, puesto que Cali (6,44%) y Barranquilla (7,03%) registraron un índice de precios superior al promedio nacional.

Entre los grupos de la canasta familiar, vivienda y vestuario, presionaron los precios a la baja en la ciudad. Los demás registraron variaciones superiores al promedio del crecimiento de la inflación en el primer semestre de 2001, y su crecimiento fue mayor al primer semestre de 2000, excepto los gastos de educación.

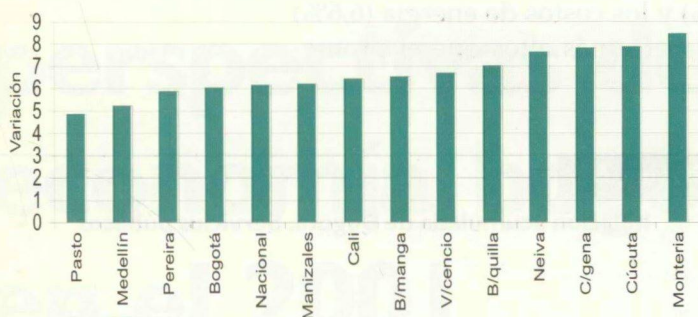
Los grupos que representan más de la mitad de la inflación en la ciudad, alimentos y vivienda, registraron comporta-

Gráfica 64

Comportamiento de la inflación. Acumulado a junio

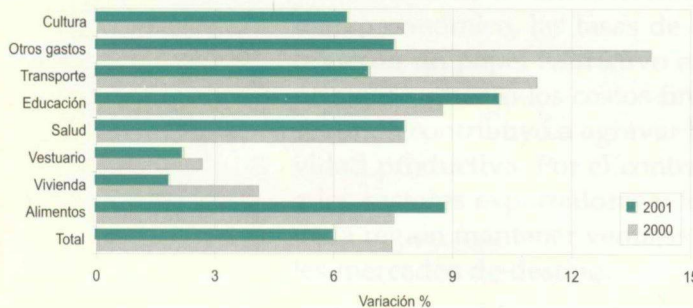


Fuente: DANE.

Gráfica 65**Comparativo del IPC entre ciudades, acumulado a junio de 2001**

Fuente: DANE.

contrario, contribuyeron a su aumento. Además, la inseguridad afectó el abastecimiento normal de bienes en la ciudad. Las frutas, los lácteos y la comidas fuera del hogar registraron variaciones inferiores al promedio de la agrupación. Entre los productos más importantes que influyeron al alza del IPC están el arroz, la papa y la carne que ante las expectativas de exportación, desde abril empezaron a liderar activamente el alza de precios en la ciudad.

Gráfica 66**Variación acumulada del IPC por grupos de gasto en Bogotá. Enero - junio de 2000 y 2001**

Fuente: DANE.

mientos diferentes. En **alimentos**, las variaciones más grandes se dieron en tubérculos y plátanos (37,6%), carnes (12,2%), hortalizas y legumbres (10,2%) y lácteos y grasas (8,2%). A diferencia del año anterior, en el 2001 el aumento de las ventas en los hipermercados y la reanudación del comercio con Venezuela no ayudaron a sostener bajos los precios; por el

La vivienda, uno de los grupos de menor crecimiento en los precios, siguió mostrando reducciones en arriendos y alzas importantes en combustibles y servicios domésticos. En general, este grupo mantiene precios bajos aun en los utensilios, ropa para el hogar y artículos para limpieza, y evidencia que persiste la sobreoferta de la vivienda para

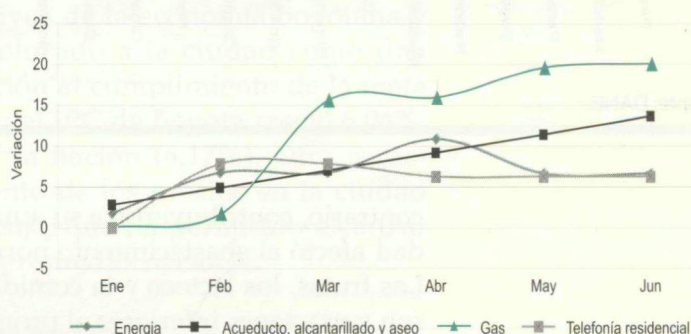
arrendar y que la reanudación de contratos se está haciendo a igual valor del año anterior.

Los servicios públicos domiciliarios, que tienen precios controlados, fueron, paradójicamente, los que ejercieron una mayor

presión al alza en la inflación de la ciudad: en especial el gas (20%) lideró el aumento de los precios; acueducto, alcantarillado y aseo (13,7%) se ubicaron en segundo lugar. La telefonía residencial (6,3%) y los costos de energía (6,6%) crecieron a ritmos inferiores pero más altos que el promedio general de la ciudad.

Gráfica 67

Inflación acumulada de Bogotá. Servicios públicos



Fuente: DANE.

Conclusiones y perspectivas de la economía bogotana en el 2001

El balance de la economía bogotana en el primer semestre de 2001 fue de desaliento económico. En efecto, en el transcurso del semestre, los indicadores de las actividades productivas registraron un menor crecimiento frente a las previsiones que se tenían al iniciar el año. Así mismo, según las encuestas empresariales, aumentó el número de empresarios con expectativas pesimistas sobre el desempeño de sus empresas.

Entre los problemas más importantes que impidieron un mayor crecimiento de la economía bogotana sobresalieron: la insuficiencia de la demanda, las altas tasas de desempleo y la escasez de crédito. Así mismo, dos variables de carácter macroeconómico, las tasas de interés y la oferta monetaria, tuvieron un papel restrictivo en la actividad productiva. La primera aumentó los costos financieros de las empresas y la segunda contribuyó a agravar la falta de crédito para la actividad productiva. Por el contrario, la devaluación favoreció a los sectores exportadores y les permitió a los productores de la región mantener ventajas competitivas en los principales mercados de destino.

También se registró, en el semestre, un buen comportamiento de las exportaciones y de la inflación, dos factores que compensaron los problemas de la demanda interna y los del consumo: las exportaciones crecieron 18%, frente a las del primer semestre de 2000; y la inflación de 6,04%, menor en 1,5 puntos porcentuales al registro del primer semestre de 2000, evitó una mayor un crecimiento más bajo del consumo de los hogares.

Perspectivas para el segundo semestre de 2001

En el segundo semestre, las perspectivas de crecimiento de la economía bogotana son moderadas y en el mejor de los escenarios se espera que, al finalizar el año, el crecimiento del PIB de Bogotá llegue a 3%.

A pesar de las dificultades y del incremento en el número de empresarios con expectativas pesimistas sobre el desempeño de sus empresas en el segundo semestre⁸⁷, el número de empresarios que tienen expectativas optimistas para el segundo semestre es superior a los que tienen una percepción pesimista: en la industria 24% y en el comercio 32%.

En general, en el segundo semestre, las perspectivas de un mejor desempeño de las actividades productivas en Bogotá están asociadas, en primer lugar, a la evolución del entorno para los negocios y, en segundo lugar, a las estrategias de los empresarios. En efecto, sobre el entorno es indispensable la contribución de las autoridades para corregir las dificultades del sector empresarial y en especial la restricción crediticia; de lo contrario, se postergará una mayor recuperación de las actividades productivas. Para ello, es conveniente que el Banco de la República estimule una mayor reducción en las tasas de interés y el Gobierno les facilite a la pequeña y mediana empresas, el sector que más genera empleo, el acceso al crédito para capitalización empresarial y nuevos proyectos de inversión.

En materia de empleo, es previsible que en el segundo semestre Bogotá continúe registrando el más alto nivel de desempleo de la nación, y que una reducción sustancial sólo se registre con un mayor crecimiento de la actividad productiva. Sin embargo, ante la magnitud que ha alcanzado el desempleo en la ciudad, se requiere que los gobiernos distrital y nacional adopten medidas para estimular la retención en el sistema educativo de los jóvenes que están en la secundaria y evitar que por falta de recursos salgan al mercado laboral a engrosar el desempleo. Adicionalmente, se necesita mejorar y ampliar la información sobre la oferta y demanda de trabajo en la ciudad. Para ello, se debe fortalecer y descentralizar los servicios del Centro de Información para el Empleo del SENA en las localidades de la ciudad, con el propósito de facilitarles a las empresas la consecución de trabajadores y

87. En enero y junio aumentó el número de los empresarios con expectativas pesimistas: en la industria de 8% a 16%, y en el comercio, de 4% a 27%.

empleados y a quienes están en busca de empleo, la posibilidad de informarse sobre las vacantes y los perfiles que necesita el sector productivo.

Para ayudar a las empresas y los hogares a superar sus dificultades, se requiere que el Gobierno, nacional y distrital, garantice la estabilidad en los impuestos que gravan al sector productivo y a los hogares. Así mismo, es necesario que la Administración distrital establezca incentivos tributarios para promover la creación de nuevas empresas, orientadas a la exportación y que generen empleo⁸⁸. También se requiere el concurso de la Administración distrital para desarrollar el anillo de innovación y la operación aeropuerto, dos proyectos incluidos en el Plan de Ordenamiento Territorial, que permitirán ofrecer tierra e infraestructura logística para dinamizar las actividades de servicios y comercio, las actividades más generadoras de empleo en Bogotá.

El desempeño de las actividades productivas de la ciudad también dependerá de factores de incidencia sectorial. En efecto, en la construcción será determinante la dinámica que logre la construcción de vivienda de interés social, para lo cual es necesario el incremento de los subsidios que se asignan en la ciudad y su pronta entrega.

En la industria, el desempeño estará asociado a la evolución de la demanda, al aumento de las exportaciones y a la disminución del endeudamiento empresarial. Y en el comercio, a las estrategias para estimular el consumo a través de estrategias de ventas, con énfasis en promociones y sorteos, nuevas formas de hacer publicidad (utilización de medios electrónicos, ventas directas de fábrica) y la segmentación y especialización del mercado para satisfacer necesidades muy específicas de los clientes.

Nuevos instrumentos para gestionar el desarrollo económico de la región

En el transcurso del primer semestre, el sector público y los empresarios de Bogotá y de la región han realizado esfuerzos para que la región cuente con instrumentos apropiados para gestionar el desarrollo de sus actividades productivas. En este sentido se destacan tres acciones: el compromiso de la administración del alcalde Mockus de contribuir al desarrollo de la actividad productiva en la ciudad, incorporando la productividad como objetivo central del plan

88. Programa Si yo fuera alcalde, (Cámara de Comercio de Bogotá). En el documento 4 de la propuesta que la entidad les presentó a los candidatos a la alcaldía en el debate pasado, se incluyen otras propuestas que el sector empresarial y la ciudad requieren para estimular el desarrollo de las empresas y la creación de empleo. Bogotá septiembre de 2000.

de desarrollo distrital; la elaboración, por primera vez, del Plan estratégico exportador para la región; y, por último, la creación del Consejo de competitividad para promover la cooperación pública y privada y convertir a la región en una de las más atractivas del continente para el desarrollo de los negocios con calidad de vida. Los avances en estos tres temas son:

- En primer lugar, la Administración incluyó la productividad como el objetivo más importante del plan de desarrollo, Bogotá "Para vivir todos de un mismo lado", con proyectos y recursos para mejorar la plataforma productiva, promover la integración regional, consolidar las cadenas productivas y crear mejores condiciones para el desarrollo de nuevas actividades productivas en la ciudad⁸⁹. También, es importante mencionar el respaldo del alcalde y su administración a la creación de la Ventanilla única, proyecto que lidera la Cámara con apoyo del BID, para que los empresarios bogotanos y los interesados en iniciar una nueva empresa realicen los trámites en un solo lugar y con eficiencia.
- En segundo lugar, la formulación del Plan estratégico exportador para Bogotá y Cundinamarca⁹⁰, iniciativa liderada por la Cámara de Comercio de Bogotá, en el marco del Consejo Regional Asesor de Comercio Exterior, CARCE, se constituye en un paso importante que le permite al sector público, nacional, del departamento y del distrito, así como a los empresarios y sus organizaciones, tener un derrotero de acciones y proyectos, para estimular y facilitar la actividad exportadora. La meta del plan exportador es incrementar las exportaciones de la región, de US\$1.504 millones a US\$10.550 millones en los próximos diez años. Entre las cadenas de productos identificados en el plan para orientar las acciones que permitirán mejorar el desempeño exportador de la región se encuentran: vivienda (vidrio, muebles, locerías, cerámica, pinturas); químicos (orgánicos, plásticos); entretenimiento (editoriales, imprentas, papel, flores, joyas, juguetes, peces ornamentales); alimentos y bebidas (frutas, bebidas, hortalizas, aceites y grasas); transporte y maquinaria; vestuario (confecciones, textiles, calzado, manufacturas de cuero) y manufacturas de metales (aluminio, cobre, fundición, herramientas).

Para facilitar la actividad exportadora, el plan ha identificado los proyectos con este fin: el Plan ciudadano para convertir a la aduana de Bogotá en la mejor del país, para

89. SECRETARÍA DE HACIENDA DISTRITAL. Plan de desarrollo "Para vivir todos de un mismo lado", (2001).

90. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Plan estratégico exportador, (2001).

adecuar su organización al crecimiento de las operaciones ocasionadas por el aumento de las transacciones de comercio exterior; crear un centro de logística de bolsa para disminuir costos de transporte y mejorar la logística de atención en la ciudad; construir el puerto multimodal de Puerto Salgar para transferir carga en los contenedores que vienen de Bogotá y van a tomar la vía férrea, o el transporte fluvial, a los puertos de la costa atlántica; construir la carretera Tobiagrande- Puerto Salgar, para reducir a la mitad el costo económico entre la sabana y el río Magdalena; elevar el aeropuerto internacional Eldorado a la categoría II internacional; impulsar la cultura exportadora con el Programa NEX - Nuevos exportadores, para crear redes de productores para la venta de productos en el exterior; Bogotá bilingüe, para promover la enseñanza de otra lengua en la ciudad; impulsar la creación del parque tecnológico de Cundinamarca, para posicionar al departamento como región estratégica en innovación y desarrollo tecnológico y, el programa Bogotá libre de impuestos, que propone darle exenciones tributarias a las empresas de sectores de nueva tecnología, entre otros⁹¹.

- En tercer lugar, en abril de este año, con el liderazgo de la Cámara de Comercio de Bogotá, la Alcaldía Mayor de Bogotá, la Gobernación de Cundinamarca, la CAR y el Consejo Gremial de Bogotá y Cundinamarca asumieron el compromiso de crear el Consejo de Competitividad para Bogotá y Cundinamarca, a fin de formular y desarrollar la visión económica regional de largo plazo, cuya meta es lograr que la región sea una de las primeras en Latinoamérica por su calidad de vida.

En desarrollo de este propósito, el Consejo para la Competitividad de Bogotá y Cundinamarca ha integrado siete grupos de gestión, en los que participan más de 150 líderes del sector empresarial y público, que se concentrarán en los siguientes temas: cultura para la productividad, cadenas productivas, región atractiva, relaciones con el llano y otras regiones, mesa de planificación territorial, región exportadora, tecnología e innovación.

Bogotá y Cundinamarca, a pesar de las dificultades del corto plazo, han iniciado el camino, siguiendo el ejemplo de otras regiones del mundo: trabajar con visión de mediano y largo plazo para diseñar los instrumentos y las acciones que se requieren para consolidar un nuevo escenario de crecimiento económico y progreso.

91. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Ibid.



Vicepresidencia de Gestión Cívica y Social

E-mail: estinves@ccb.org.co

www.ccb.org.co